



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра мировой экономики

Делег Айсуу Аясовна

АК «АЛРОСА» (ПАО) НА МИРОВОМ РЫНКЕ АЛМАЗОВ

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по образовательной программе
подготовки бакалавров
по направлению 38.03.01 «Экономика»,
профиль «Мировая экономика (российско-американская программа)»

г. Владивосток
2018

Автор работы *[подпись]*
(подпись)

« 9 » июня 2018 г.

Консультант (если имеется)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

« _____ » _____ 2018 г.

Руководитель ВКР *[подпись]*
(должность, ученое звание)

канд. экон. наук, доцент

[подпись] *Тимова Т.И.*
(подпись) (Ф.И.О)

« 9 » июня 2018 г.

Защищена в ГЭК с оценкой _____

Секретарь ГЭК (для ВКР)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

« _____ » _____ 2018 г.

«Допустить к защите»

Зав. кафедрой мировой экономики,
канд. экон. наук, доцент

[подпись] *А.А. Кравченко*
(подпись) (Ф.И.О)

« 14 » июня 2018 г.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра мировой экономики

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

студентке

Делег Айсуу Аясовне

группы Б1401ам

(фамилия, имя, отчество)

на тему: АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов

Вопросы, подлежащие разработке (исследованию):

1. алмазов: теоретические аспекты

1.1 Сущность товарного рынка и механизмы его функционирования

1.2 Характеристика и особенности мирового рынка алмазов

1.3 Конъюнктура мирового рынка алмазов

2. АК «АЛРОСА» (ПАО): характеристика, экономический анализ деятельности, проблемы и перспективы развития на мировом рынке

алмазов

2.1 Место АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов

2.2 Финансовое состояние компании АК «АЛРОСА» (ПАО) как фактор повышения конкурентноспособности

2.3 Проблемы и перспективы развития АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов

Основные источники информации и прочее, используемые для разработки темы:

Учебники, учебные пособия, ресурсы сети Интернет, статистические материалы, периодическая литература

Срок представления работы « 4 « июня 2018 г.

Дата выдачи задания « 20 « октября 2017 г.

Руководитель ВКР канд. экон. наук, доцент
(должность, уч. звание)

(подпись)

Т.Н. Попова
(и.о.ф)

Задание получил
(подпись)

(и.о.ф)

А.А. Делег

Оглавление

Введение	4
1 алмазов: теоретические аспекты	6
1.1 Сущность товарного рынка и механизмы его функционирования	6
1.2 Характеристика и особенности мирового рынка алмазов	17
1.3 Конъюнктура мирового рынка алмазов	26
2 АК «АЛРОСА» (ПАО): характеристика, экономический анализ деятельности, проблемы и перспективы развития на мировом рынке алмазов	36
2.1 Место АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов	36
2.2 Финансовое состояние компании АК «АЛРОСА» (ПАО) как фактор повышения конкурентоспособности	48
2.3 Проблемы и перспективы развития АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов	57
Заключение	64
Список использованных источников	67
Приложения	74

Введение

С конца 20 века мировой алмазно-бриллиантовый рынок претерпевает фундаментальные изменения, большое влияние на которые оказали такие процессы, как ускоренный процесс глобализации, международной интеграции, что вызвано развитием экономических связей между странами, либерализацией торговли, созданием современных систем коммуникации и информации, мировых технических стандартов и норм.

Мировой рынок алмазов является сложноорганизованной экономической системой. Мировой рынок алмазов состоит из компаний, специализирующихся на добыче алмазов, из фирм-посредников, фирм-обработчиков алмазов, производящих бриллианты. Рынок алмазов, как и сама система международной торговли, представляют собой весьма сложную, разветвленную, многоступенчатую и традиционно закрытую систему.

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена тем, что алмазы всегда играли и продолжают играть огромную роль в жизни человеческого общества. Алмазы всегда будут приносить устойчивую прибыль тем странам, где осуществляется их добыча и переработка. Следовательно, рассмотреть компанию АК «АЛРОСА» (ПАО) представляется необходимым, она занимает на этом рынке самую большую долю, является мировым лидером по добыче и обработке алмазов. АК «АЛРОСА» направляет основные усилия на добычу и реализацию алмазного сырья, прирост сырьевой базы, повышение эффективности, закрепление лидерства и устойчивое развитие.

В данной работе, в первой главе будут рассмотрены теоретические аспекты и сущность рынка, основные характеристики мирового рынка алмазов, рассмотрены тенденции мирового рынка алмазов. Вторая глава будет посвящена экономическому анализу российской, алмазодобывающей компании АК «АЛРОСА» (ПАО), ее характеристика, экономический и финансовый анализ предприятия, а также проблемы и перспективы развития компании на мировом рынке алмазов.

Целью данной работы является провести анализ и характеристику мирового алмазного рынка, и рассмотреть место компании АК «АЛРОСА» (ПАО) на этом рынке.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

1. Изучить теоретические аспекты мирового рынка алмазов;
2. Дать характеристику мировому рынку алмазов;
3. Изучить и рассмотреть конъюнктуру мирового рынка алмазов;
4. Показать место АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов;
5. Рассмотреть проблемы и перспективы АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов.

Объектом исследования в данной выпускной работе является АК «АЛРОСА» (ПАО); предметом исследования – мировой рынок алмазов и роль АК «АЛРОСА» (ПАО) на этом рынке.

Теоретической основой исследования являются работы Алексейчева Е. Ю., Балабанова И.Т., Клочкова В.В., Гусейнова Р.М., Бардовского В. П., а также публикации экономических бизнес-журналов. Также особую помощь в понимании тематического материала оказали информационные агентства и порталы, публикующие экономические новости на рынках драгметаллов, а также студенческие электронные библиотеки. Помимо этого, в данной работе использована информация иностранных авторов. Методы исследования: сравнительный, аналитический, графический.

1 Мировой рынок алмазов: теоретические аспекты

1.1 Сущность товарного рынка и механизмы его функционирования

Рыночная система представляет собой сложное, многомерное явление. Его анализ предполагает учет двух аспектов: экономическая реальность и объект научного анализа [5].

Экономическая реальность – это совокупность экономических связей, принимаемых субъектами решений, форм и методов хозяйствования.

Содержание аспекта «объекта научного анализа» необходимо раскрыть с помощью понятия «рынок» как научной категории. Рыночная система, по словам Ф. Хайека, есть спонтанный, или самопроизвольный, хозяйственный порядок. Рынок представляет собой способ взаимодействия производителей и потребителей, основанный на децентрализованном механизме ценовых сигналов [4].

Понимание категории «рынок» прошло определенную эволюцию, от простой трактовки – к более сложной:

1. Первоначальное понимание термина.

Рынок – место встречи продавца и покупателя. Такое понимание рынка исходило из ориентации на указание конкретного события, места и времени.

2. Более позднее понимание термина (позиция неоклассиков).

Рынок – способ взаимодействия спроса и предложения благ. Процесс нахождения компромиссного варианта в столкновении интересов двух сторон. Формирование равновесной цены – результат взаимных уступок. Более абстрактное восприятие данной категории как экономического явления.

3. Современное понимание (позиция институционалистов).

Рынок – способ спонтанной координации действий экономических агентов [41].

Рыночное хозяйство как экономическая система, независимо от конкретных форм его проявления, реализуется на основе ряда принципиальных

черт. Рассмотрим принципиальные основы рыночной экономики.

Таблица 1 – Принципиальные основы рыночной экономики

1.	Частная собственность на инвестиционные ресурсы
2.	Свобода в принятии экономических решений (свобода предпринимательства)
3.	Приоритет личного интереса над общественным (индивидуализм)
4.	Наличие свободной конкуренции (как механизма, обеспечивающего равенство прав производителей и потребителей, а также баланс между интересами личности и общества)
5.	Опора на механизм саморегуляции (в основе которой лежит система взаимной адаптации субъектов рынка)
6.	Социальное неравенство (в рыночной системе выигрывают, как правило, наиболее активные субъекты; не обладающие должным потенциалом остаются в проигрыше)
7.	Рыночная направленность деятельности государства (осуществляющая коррекцию рыночных издержек)

Источник:[41]

Главной, определяющей чертой рыночной экономики и фундаментом этой системы является, безусловно, преобладание в ней частной собственности. При всей значимости прочих черт все они – в большей или меньшей степени - являются производными от частной собственности. Собственность представляет собой отношения людей по поводу присвоения материальных благ.

Необходимо отметить, что помимо вопроса о собственности, исключительно важную роль в рыночной экономике играет свобода в принятии экономических решений. Обладание частной собственностью обеспечивает экономическую независимость, экономическую свободу субъекта. Это, в свою очередь, создает основу для свободы в принятии экономических решений [41].

Важнейшей предпосылкой функционирования рыночной экономики являются и условия свободной конкуренции. Это обстоятельство обеспечивает отсутствие явного давления одних социальных групп на другие. Свободу конкуренции, как отмечается в конституциях многих стран, должно оберегать государство [41].

Понятие «рыночная система» раскрывается не только характеристикой

ведущих ее параметров (принципов). Данный аналитический обзор дополняет анализ ее функций. Как видно из рисунка 1, функции рынка подразделяются:



Источник:[41]

Рисунок 1 – Функции рынка

Ценообразующая функция: взаимодействие на рынке спроса и предложения формирует равновесную цену. Появление цены на рынке – результат достижения согласия, компромисса у контрагентов рыночной сделки по поводу затрат и полезности обмениваемых благ. Роль цены состоит в том, что она является важнейшим информационным сигналом.

Регулирующая функция. У каждого участника на рынке – свой собственный интерес, каждый преследует собственную выгоду. Однако всех участников ведет «невидимая рука» рынка. Она формирует регулирующее начало благодаря втягиванию участников в атмосферу взаимозависимости. В условиях рынка реализуется, казалось бы, парадоксы. По словам А. Смита, каждый предприниматель, думая о своей прибыли, более действенным способом служит интересам общества, чем, если бы он сам сознательно стремился служить им. Рынок подарил миру компромисс благодаря своим экономико-психологическим основам. В современных условиях, когда совершенная конкуренция, как правило, уже не существует, к регулирующей функции рынка добавляется регулирующая роль государства.

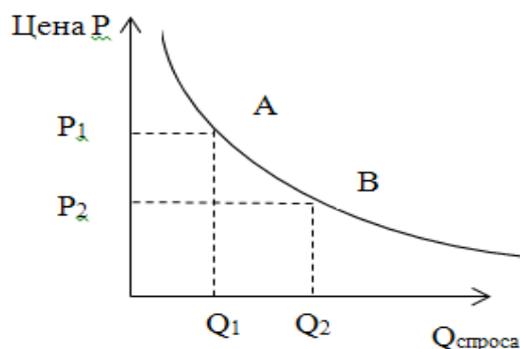
Посредническая функция. Все участники рынка разделены между собой: по условиям производства, по территории, по интересам. Рынок – средство

объединения, связи, контактов участвующих субъектов. Рынок дает возможность делать выбор. Он выступает как институт-посредник.

Информационная функция. Важнейшим информационным индикатором является цена. Другими индикаторами выступают: индекс цен (т.е. динамика цен), ставка процента, курс валют, аналитические индексы.

Санирующая функция. Механизм конкуренции дает дорогу более передовому и выбраковывает слабые звенья. Тем самым производственная, экономическая система очищается (излечивается) от своих слабых звеньев. Известно, например, что средний «срок жизни» предприятий малого бизнеса – 6-7 лет. Этим сроком завершается обычно цикл существования каждого мелкого предприятия. Удачливые становятся средними (а впоследствии – крупными), неудачливые – разоряются и покидают экономическое пространство. Санирующий механизм рынка нарушают монополии (хотя и не устраняют ее полностью) [41].

Спрос и предложение являются базовыми элементами любого рынка, рассмотрим закон спроса и предложения. Спрос – это платежеспособная потребность, а именно те конкретные товары и услуги, которые люди выбирают и готовы покупать по определенной цене в течение данного отрезка времени. Спрос – это обобщенный термин, описывающий форму поведения покупателей, а именно их готовность платить за приобретаемые товары и услуги. Рассмотрим график кривая спроса на рисунке 2:



Источник:[6]

Рисунок 2 – Кривая спроса

Объем спроса на товар – это то количество товара, которое покупатели желают приобрести за некоторый промежуток времени и имеют возможность сделать это. Рассматривается всегда только эффективный спрос (платежеспособный спрос), а не просто спрос, основанный на потребности или желании. Обычная кривая рыночного спроса имеет отрицательный наклон, отражая тот факт, что по мере падения цены объем спроса растет. Следовательно, если цена падает с P_1 до P_2 , то объем спроса растет с Q_1 до Q_2 [6].

Процесс товарообмена и ценообразования на рынке характеризуется рядом законов, которые определяют особенности поведения участников рынка в зависимости от изменения соотношения количества обмениваемых товаров и их цен. Одним из таких законов выступает закон спроса.

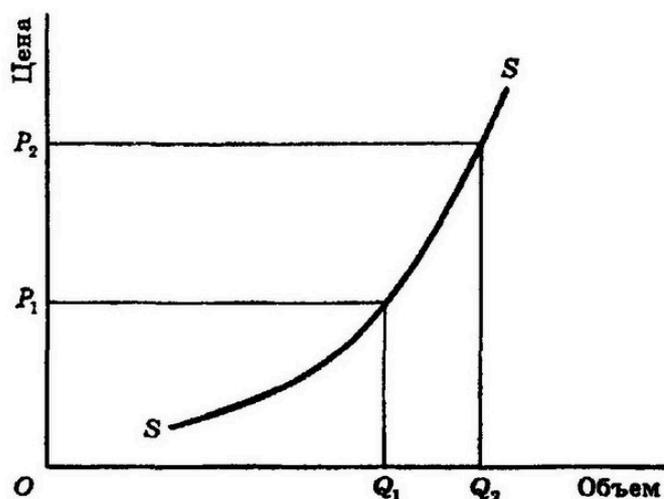
Закон спроса определяется обратной зависимостью между ценой товара и объемом спроса, т.е. объем спроса растёт при снижении цены на единицу товара и снижается при её росте. Таким образом, спрос связывает количество покупаемого товара с его ценой.

При увеличении количества определенного товара на рынке, его продажа возможна только при снижении его цены. Малейший дефицит привычных для покупателей товаров на рынках вызовет тенденцию повышения их цен.

Кроме того, закон спроса характеризует еще одну важную особенность рынка: снижение объема спроса на товар происходит не только по причине роста цены, но также вследствие насыщения потребностей, т.е. происходит постепенное уменьшение объема спроса на любой из товаров, представленных на рынке.

Предложение – это готовность и способность продавцов продать товар при определенных условиях. Таким условием является цена на определенное благо в конкретный момент времени [6].

Величина (объем) рыночного предложения – это общее количество экономического блага, поставляемого на рынок всеми производителями в определенный момент времени. Рассмотрим график кривая предложения:



Источник:[6]

Рисунок 3 – Кривая предложения

Типичная рыночная кривая предложения продукта имеет положительный наклон. Это означает, что с ростом цены объём предложения увеличивается (т. е. происходит движение вдоль существующей кривой предложения). Таким образом, если цена повысится с OP_1 до OP_2 , то объём предложения возрастет с OQ_1 до OQ_2 [6].

Функция предложения – это зависимость объема рыночного предложения экономического блага от факторов его определяющих.

Факторы, определяющие величину рыночного предложения, называют детерминантами предложения. Это такие параметры рынка, которые определяют возможность производителей осуществлять рыночное предложение. При этом затраты на производство экономического блага не должны превышать рыночную цену данного блага [6].

Закон предложения – один из принципов рыночной экономики. Он определяется прямой зависимостью объема рыночного предложения блага от цены на это благо, т.е. с ростом цены объём предложения увеличивается, по мере снижения цены – объём предложения уменьшается.

Когда спрос и предложение равны между собой, это создает рыночное

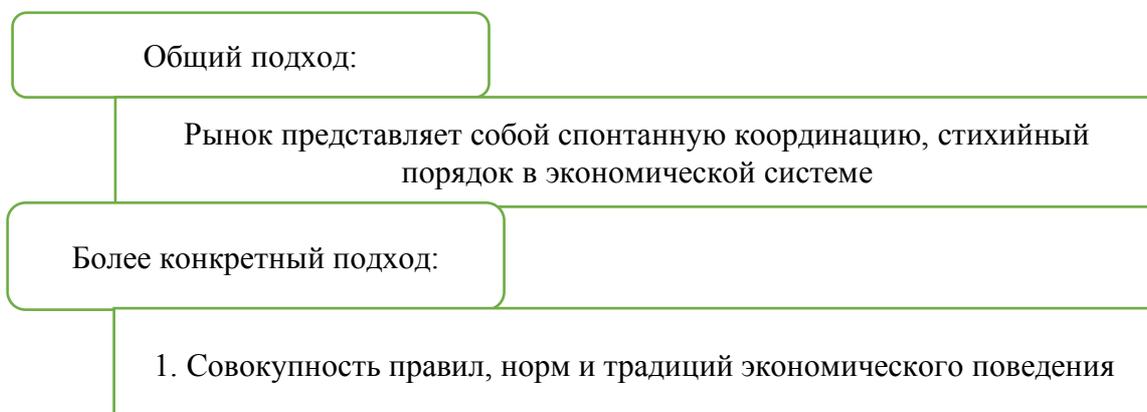
равновесие: состояние, при котором ни у кого, из экономических субъектов не возникает побуждений к его изменению. Как видно на рисунке 4, точка равновесия будет находиться в точке пересечения кривых спроса и предложения [5].



Источник:[6]

Рисунок 4 – Спрос, предложение и рыночное равновесие

Подход к характеристике рынка с позиции институционализма ориентирует на использование нового ракурса анализа. Появляется возможность рассмотреть новые структурные компоненты данного явления, рассмотрим рисунок 5.



В рыночной системе сложилось множество правил, традиций. Часть из них носит формализованный, определенный законом характер. Другая часть имеет аспект привычек, обычаев.

Примеры сложившихся правил:

- Методы и формы заключения коммерческих договоров
- Условия джентльменских соглашений
- Порядок юридического рассмотрения исков
- Методы и время проведения рекламных кампаний
- Психологические приемы воздействия на покупателей
- Сезоны массовых распродаж товаров
- Время работы магазинов

2. Совокупность учреждений (инстанций)

Пример внешних организационных форм рыночной экономики:

- Фирмы, корпорации
- Биржи (ценных бумаг, товаров, рабочей силы)
- Банки
- Торговые центры, магазины
- Палаты, союзы предпринимателей и профсоюзы
- Антимонопольные ведомства

Источник:[41]

Рисунок 5 – Рынок как институт

Будучи сложным экономическим явлением, рынок дает возможность произвести многомерную классификацию форм его проявления (т.е. видов, или типов). В каждом случае классификации используется свой критерий. Рассмотрим виды (типы) рынка:

1. Рынки факторов производства

1.1 Рынок земли (природных ресурсов, земельных участков и недвижимости): участки земли, производственные здания, офисные помещения, жилье.

1.2 Рынок труда

1.3 Рынок капитала: займы, кредиты (цель – приобретение инвестиционных товаров), ипотеки, облигации, акции.

2. Рынки благ

2.1 Потребительские товары (товары и услуги)

2.2 Инвестиционные товары (сырье, оборудование) [41].

Рассмотрим специфику рынков факторов производства в России.

Рынок земли. Данная форма рынка получила преимущественное развитие в форме продажи и аренды производственных, офисных и жилых помещений.

Рынок труда. Существуют немалые проблемы в развитии данного рынка. Они связаны со следующими обстоятельствами. Во-первых, наличие перекосов в структуре экономики (гипертрофированная роль военного сектора, тяжелой промышленности в экономике страны). Структурная перестройка экономики потребовала изменений в системе занятости. Закрытие шахт, оборонных предприятий неизбежно вело в течение 90-х гг. к безработице. Во-вторых, низкая мобильность рабочей силы затрудняет оперативное нахождение рабочего места. В-третьих, относительно слабая система информации о рабочих местах на межрегиональном уровне – дополнительная проблема.

Рынок капитала. До кризиса 1988 г. шло бурное развитие системы коммерческих банков, инвестиционных фондов, валютных и товарных бирж в стране. Преимущественная ориентация многих финансовых операций была, к сожалению, связана со спекулятивными сделками, что вызывалось стремлением к быстрому обогащению в условиях инфляции. Возможность быстрой наживы не давала предпринимателями стимула инвестировать капиталы в сферу производства. Доходность данной сферы низкой.

Рынки благ. За более чем десятилетний период реформ на данных рынках произошли заметные изменения: в экономике страны исчезло такое явление, как дефицит; появилось широкое разнообразие в спектре предлагаемых товаров и услуг; в стране произошло зарождение и постепенное развитие такого явления, как конкуренция. Благодаря ей, качество благ и услуг в крупных городах стало заметно повышаться [41].

Кроме того, на виды (типы) рынка, по характеру процессов на рынке подразделяются на: рынок совершенной конкуренции и рынок несовершенной конкуренции. Эта классификация опирается на различия происходящих в рыночной экономике процессов. В связи с тем, что данные процессы очень многообразны, рекомендуется упрощать их до уровня определённой модели. В теории принято рассматривать две модели: совершенной рынок и несовершенный рынок [41].

Для изучения процесса ценообразования на рынке необходимо рассматривать его не только с качественной (совершенный или несовершенный), но и с количественной стороны (количество участников сделок). В этом случае, как видно из таблицы 2, принято выделять формы рынка (или формы рыночной конкуренции).

Таблица 2 – Формы рынка

Критерий классификации: количество участников на рынке			
Участники предложения	Участники спроса		
	много	несколько	один
много	Совершенная конкуренция (полиполия)	Олигополия спроса	Монополия спроса (монопсония)
несколько	Олигополия предложения	Двухсторонняя олигополия	Ограниченная монополия спроса (ограниченная монопсония)
один	Монополия предложения	Ограниченная монополия предложения	Двухсторонняя монополия

Источник:[41]

В данной модели огромное разнообразие количественного состава участников рынка условно структурировано в трех вариантах: «много», «несколько», «один». Такой подход дает возможность рассматривать 9 рыночных форм.

Сила рыночного влияния участников сделок, функционирующих в условиях разных рыночных форм, заметно различается. Будучи, например, единственным поставщиком определённого блага, монополист может

существенно влиять на уровень цен. Полиполист же вынужден приспособливаться к существующим ценам, поскольку его доля на рынке слишком мала.

Подходя к рыночной экономике как к процессу, можно обозначить его достоинства и несовершенства.

Достоинства рынка (позиция неоклассической школы)

1. Конкуренция, которая обеспечивает снижение цен и повышение качества производимых благ.
2. Наличие свободы в принятии экономических решений (что создает основу для развития предпринимательской энергии).
3. Прагматическая адаптация эгоизма людей. По словам А. Смита, «экономический человек», преследуя собственные интересы, неизбежно предпочитает такие действия, которые наилучшим образом служат интересам общества.
4. Свойство саморегуляции. Способность рынка к самокоррекции. Реагируя на внешние факторы, адаптируясь к ним, рынок умеет сохранять свой внутренний воспроизводственный потенциал. Он сохраняет, тем самым, себя как систему (явление так называемого гомеостаза).
5. Эффективная аллокация (размещение) ресурсов, что обеспечивается свободным ценообразованием. В условиях нормально работающего рынка каждое благо поступает туда, где оно может обеспечить максимальную полезность.
6. Эффективность производства. Максимальный выбор благ. Недопущение дефицита как экономического явления.

Достоинства рынка (позиция школы институционализма)

1. Облегчение процесса обмена благ. («Рынки представляют собой институты, существующие для облегчения обмена, т.е. они, существуют для сокращения издержек по трансакции обмена»).

Несовершенства рынка (позиция школы институционализма)

1. Несостоятельность конкуренции (она не является полной). Рынок стремится к монополизации власти. В итоге искажается ценообразование. Возникает ущерб благосостоянию от факта наличия монополий.
2. Рынок не производит общественные блага (или производит их мало).

3. Деятельность рыночной системы порождает внешние эффекты. Негативные вариации внешних эффектов сам рынок, как правило, не устраняет.
4. Неполные рынки. Частные рынки не справляются, например, с обеспечением страховых услуг и займов. Эту деятельность приходится активизировать государству.
5. Несовершенство, асимметричность информации. Сам рынок нередко обеспечивает недостаточное предложение информации. Информация во многом становится новым общественным товаром.
6. Безработица, инфляция и неравновесие как наиболее широко признанные симптомы «несовершенства рынка».

Источник:[41]

Рисунок 6 – Достоинства и несовершенства рыночного хозяйства

Таким образом, рыночная система представляет собой сложное, многомерное явление.

1.2 Характеристика и особенности мирового рынка алмазов

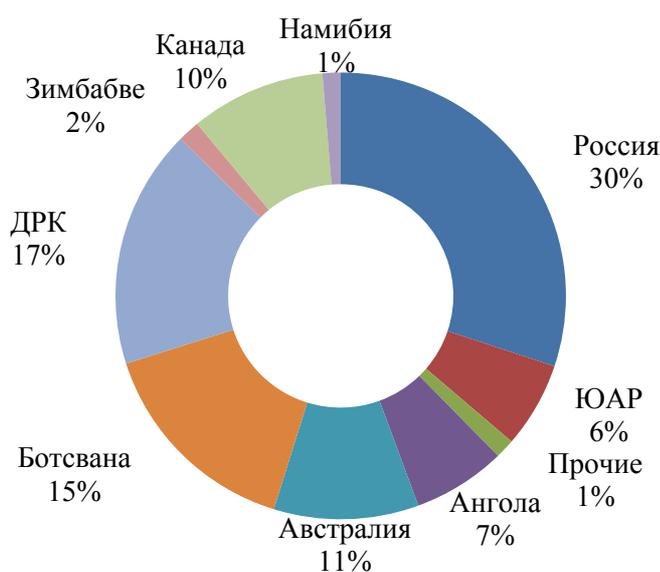
До конца XIX века объемы добычи алмазов в мире были слишком малы, чтобы существовала возможность формирования глобального мирового рынка алмазов. Как известно, первопроходцем в области добычи алмазов была африканская страна ЮАР. С открытием богатейших месторождений в Южной Африке и с началом «алмазной лихорадки» начали организовываться компании, занимавшиеся добычей алмазов. Добыча алмазов резко выросла, они стали широко распространенными драгоценными камнями, и цены на них начали падать [10].

Мировой рынок алмазов представлен добычей и торговлей необработанными алмазами. Основной объем мировой алмазодобычи сконцентрирован в 9 странах, доля которых от общемирового производства в натуральном выражении составляет 99%. Крупнейшими мировыми производителями природных алмазов, как видно на рисунке 7 являются Россия,

Демократическая Республика Конго (ДРК) и Ботсвана, суммарно обеспечивающие свыше 60% мировой добычи алмазов [26].

Мировой рынок алмазов может быть разделен на рынок камней ювелирного и технического качества. Рынок ювелирных алмазов довольно специфичен, т.к. изделия с использованием этого камня относятся к предметам роскоши, их высокая стоимость может поддерживаться при условии ограниченности товара. Поэтому в мире сложился частично регулируемый рынок, все участники которого заинтересованы в поддержке высокой цены и постоянного спроса на алмазы. Это относится как к производителям бриллиантов, так и к конечным покупателям, т.к. для покупателей приобретение этого товара отчасти всегда рассматривается как надежное и престижное вложение средств [10].

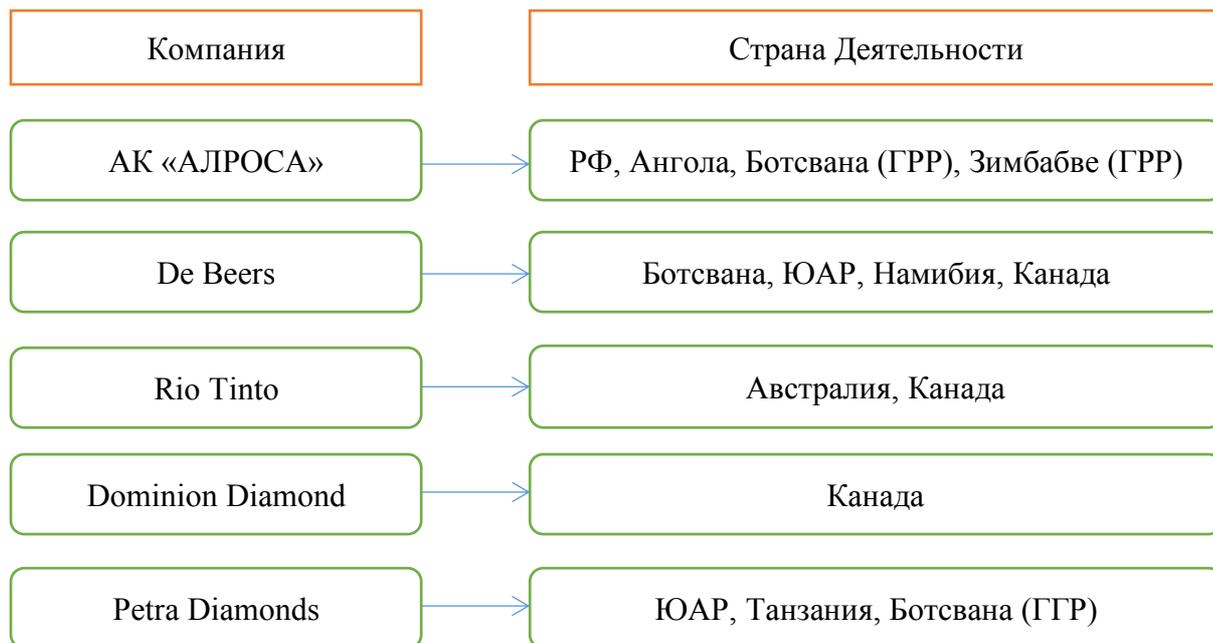
На рисунке 7 показаны лидеры алмазодобычи, из этого следует, что Россия занимает одну из ведущих позиций в данной отрасли, является мировым лидером. Немногочисленность крупных участников и объем их совокупного вклада в мировое предложение алмазов определяет олигополистический тип конкуренции на рынке первичного предложения природных необработанных алмазов.



Источник: [26]

Рисунок 7 – Страны-лидеры мировой алмазодобычи, 2016 г.

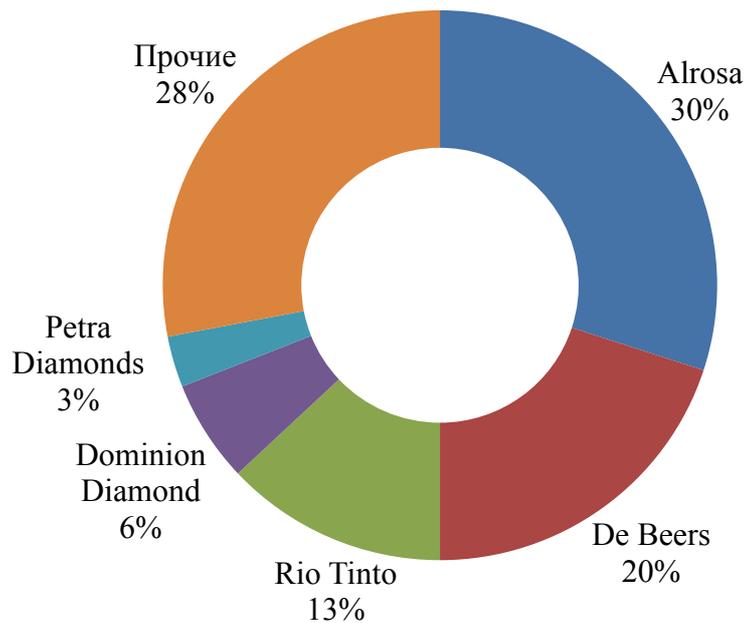
В мире насчитываются сотни горнорудных алмазных компаний, однако в основном вся добыча сосредоточена в нескольких крупных предприятиях. Как видно на рисунке 8, это АК «АЛРОСА», «De Beers», «Rio Tinto», «Dominion Diamond», «Petra Diamonds».



Источник: [26]

Рисунок 8 – Страны деятельности ведущих алмазодобывающих компаний

Алмазный бизнес весьма специфичен. Ювелирные украшения не являются предметами повседневного пользования, и в периоды экономического спада спрос на них резко падает в первую очередь. И если огранщики и ювелиры могут относительно безболезненно пережить кризис и быстро восстановиться, то для производителей сырых алмазов он может обернуться настоящей катастрофой. Для алмазного рынка главное – стабильность спроса. Рассмотрим мировую алмазодобычу в процентном соотношении ведущими компаниями отрасли на рисунке 9 в 2016 г.



Источник:[26]

Рисунок 9 – Мировая алмазодобыча ведущими компаниями в 2016 г.

Существует так называемая «Центральная сбытовая организация» (ЦСО), принадлежащая крупной компании «De Beers». Основной задачей ЦСО является стабилизация рынка необработанных алмазов, главным образом в отношении цен в периоды застойных фаз или импульсного падения спроса. Для этого организация действует по трем главным направлениям. Во-первых, она скупает алмазы у производителей и поддерживает запас алмазов любого размера и качества, которые выпускаются на рынок только при оживлении спроса. Во-вторых, стимулирует сбыт ювелирных изделий с бриллиантами, осуществляя комплексную рекламную кампанию в десятках стран с годовым бюджетом около 180 млн долл. США. В-третьих, следит за оперативной обстановкой на всех секторах мирового алмазного рынка, используя изощренную систему сбора конъюнктурной информации, и решительно воздействует на неизбежные нерегулярные процессы с помощью широкого арсенала открытых и тайных приемов. При этом ключевым принципом стратегии ЦСО декларируется гарантированная закупка всей продукции конкретного производителя по твердым ценам в пределах установленной квоты

(как показывает практика, этот принцип соблюдается только частично) [12]. Кроме того, ЦСО через обширную сеть своих представительств осуществляет мониторинг рынка алмазов и бриллиантов, а также проводит широкомасштабные рекламные кампании.

Поставки сырых алмазов в ЦСО производителями регулируются системой квот. ЦСО располагает возможностями для регулирования рынка, имея значительные финансовые средства, а также буферный запас алмазов, которые используются для ликвидации дефицита сырья на рынке и хранения его излишков в периоды пониженного спроса. Достаточно жёсткий контроль за состоянием рынка в принципе выгоден всем, имеющим хоть какое-то отношение к алмазам, от их добытчиков и продавцов до, как это ни странно на первый взгляд, покупателей готовой ювелирной продукции. Все они заинтересованы в постоянном росте стоимости алмазов; для первых это означает возможность получать прибыль и расширять производство, для вторых – гарантию надёжного помещения вложенного в покупку капитала, часто – немалого [10].

Главной особенностью алмазного рынка, является процесс продажи алмазов. К примеру, основой сбытовой политики АК «АЛРОСА» (ПАО) являются долгосрочные (трёхлетние) контракты на поставку сырья с крупнейшими мировыми потребителями. АК «АЛРОСА» (ПАО) подписала такие контракты с рядом участников рынка из России, Бельгии, Индии, Израиля и САР Гонконг, КНР. Это – крупные производители бриллиантов и ювелирных изделий, доказавшие свою состоятельность, с хорошо организованной системой продаж своей продукции. Им гарантируются минимальные объёмы и ассортимент ежемесячных поставок, а также возможность по взаимному согласию сторон корректировать объёмы и покупать товар в ассортименте, не предусмотренном контрактом. Основным видом деятельности этой группы покупателей является производство и реализация бриллиантов и ювелирных изделий.

Компания также торгует алмазным сырьём на условиях разовых сделок купли-продажи, без заключения срочных соглашений. В этом случае покупателями могут быть российские компании, состоящие на специализированном учёте в территориальных инспекциях пробирного надзора и имеющие право, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществлять операции с драгоценными камнями, и компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации в странах-членах Кимберлийского процесса и имеющие право, в соответствии с законодательством этих стран, осуществлять операции с драгоценными камнями [22].

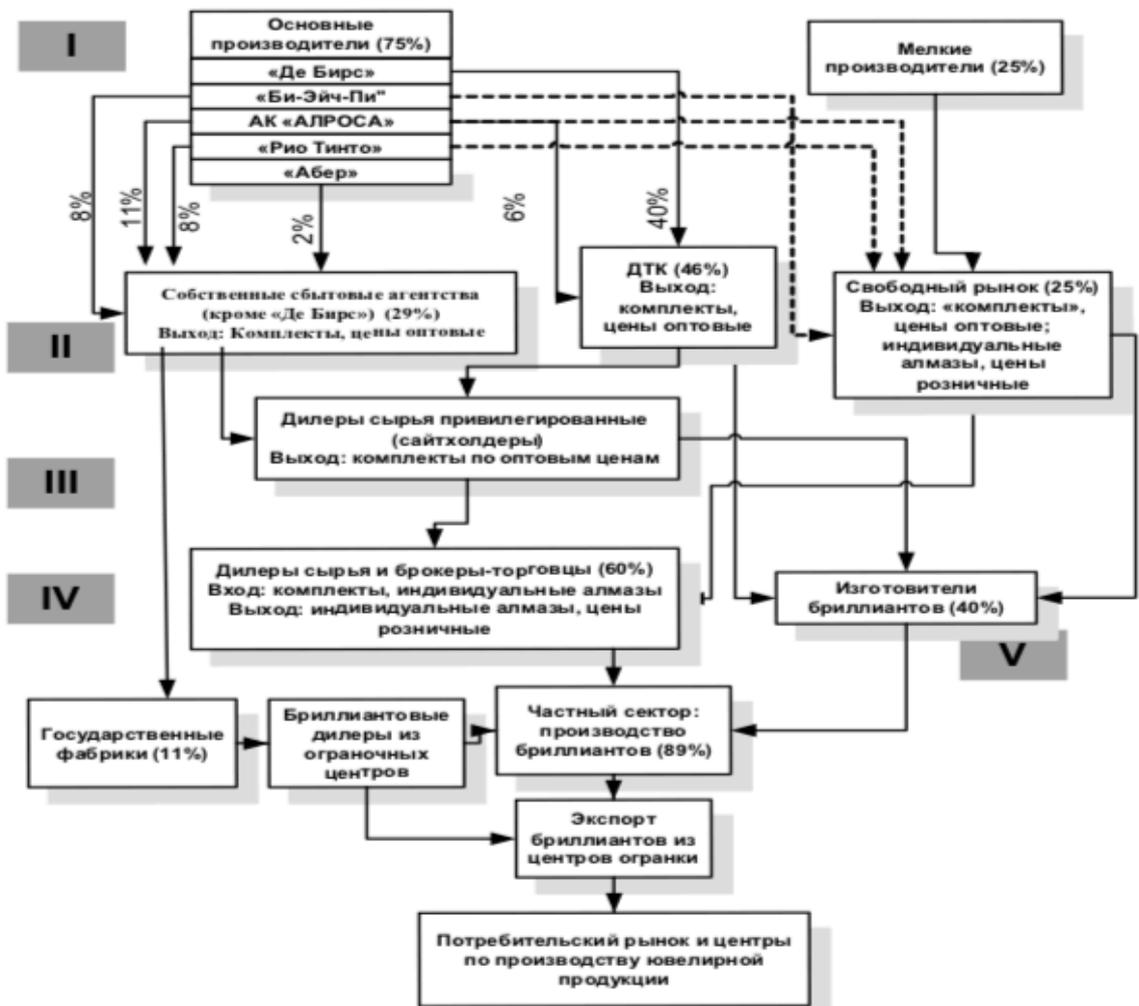
На конкурсной основе АК «АЛРОСА» (ПАО) реализует алмазы в широком ассортименте, как в Москве, так и за пределами Российской Федерации при участии своих зарубежных дочерних компаний. Алмазы продаются только на торгах, так называемых аукционах, алмазы особо крупных размеров 10,8 карат и более имеют особую уникальность и представляются к продаже в рамках особо важных мероприятий. В конкурсах и аукционах могут участвовать покупатели-партнеры по долгосрочным и разовым контрактам, а также другие клиенты, соответствующие минимальному набору требований.

В 2011 г. компания приступила к внедрению новой формы торговли алмазным сырьём – электронным торгам в режиме он-лайн. На настоящий момент все торги организуются этим путем. Очень любопытен и способ презентирования алмазного сырья, в виде боксов (неделимая совокупность алмазов определенного ассортиментного сочетания, скомплектованная в соответствии с техническими требованиями к готовой продукции и структурами боксов, принятыми в Компании), лотов (партия алмазов).

Рассмотрим еще одну особенность: процесс формирования цены реализации природных алмазов. Контрактные цены на боксы, предназначенные для реализации покупателям на условиях договоров организации поставок алмазов и договоров купли-продажи алмазов (контрактов), заключаемых при совершении разовых внеконкурсных сделок купли-продажи алмазов,

устанавливаются самой Компанией. Стартовые цены на лоты, выставленные на торги, устанавливаются Комиссией по проведению торгов (коллегиальный орган Компании, осуществляющий от ее имени все функции, связанные с организацией, проведением и подведением итогов торгов, и действующий на основании Положения о порядке проведения АК «АЛРОСА» (ОАО) торгов по реализации природных алмазов).

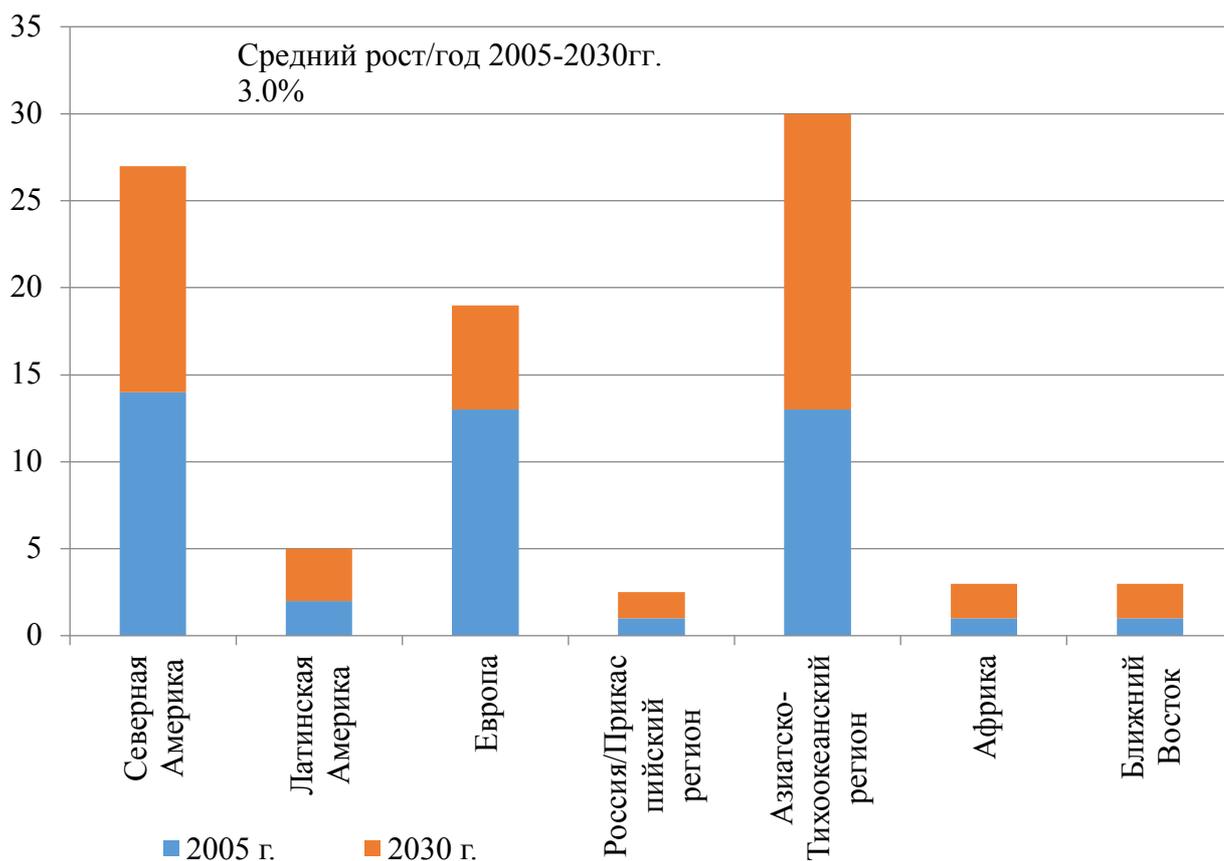
Основой рыночной власти на мировом алмазном рынке являются как традиционные факторы развития рыночной структуры (наблюдаются на уровне фирм-поставщиков алмазов), так и специфические формы контрактов между агентами рынка (наблюдается на уровне фирм-посредников). Мировой алмазный рынок состоит из компаний, специализирующихся на добыче алмазов, из фирм-посредников, фирм-обработчиков алмазов, производящих бриллианты. Горнорудных компаний, занятых добычей алмазов, в мире достаточно много, не менее 300. Однако наиболее крупных из них – пять. Алмазы на рынке они продают через «собственные сбытовые агентства», крупнейшим из которых является торговое подразделение картеля «De Beers». Через «собственные сбытовые агентства» на мировой алмазный рынок попадает около 75% необработанных алмазов, остальные 25% через свободный рынок. Далее алмазы проходят через иерархическую (многозвеньевую) систему посреднического рынка. Фирм-посредников значительно больше – порядка нескольких тыс.. Фирмы-посредники различаются по своим функциональным ролям. Фирм-производителей бриллиантов еще больше. Детальная структура мирового алмазного рынка приведена на рисунке 10 в виде схемы, состоящей из блоков – агентов рынка. Указанная структура в значительной степени определяется спецификой товара – алмаза, который «на выходе схемы» перерабатывается в бриллиант [12].



Источник:[12]

Рисунок 10 – Структура мирового алмазного рынка

Структурные характеристики спроса на алмазы можно подразделить как, спрос на ювелирные, технические и инвестиционные камни.

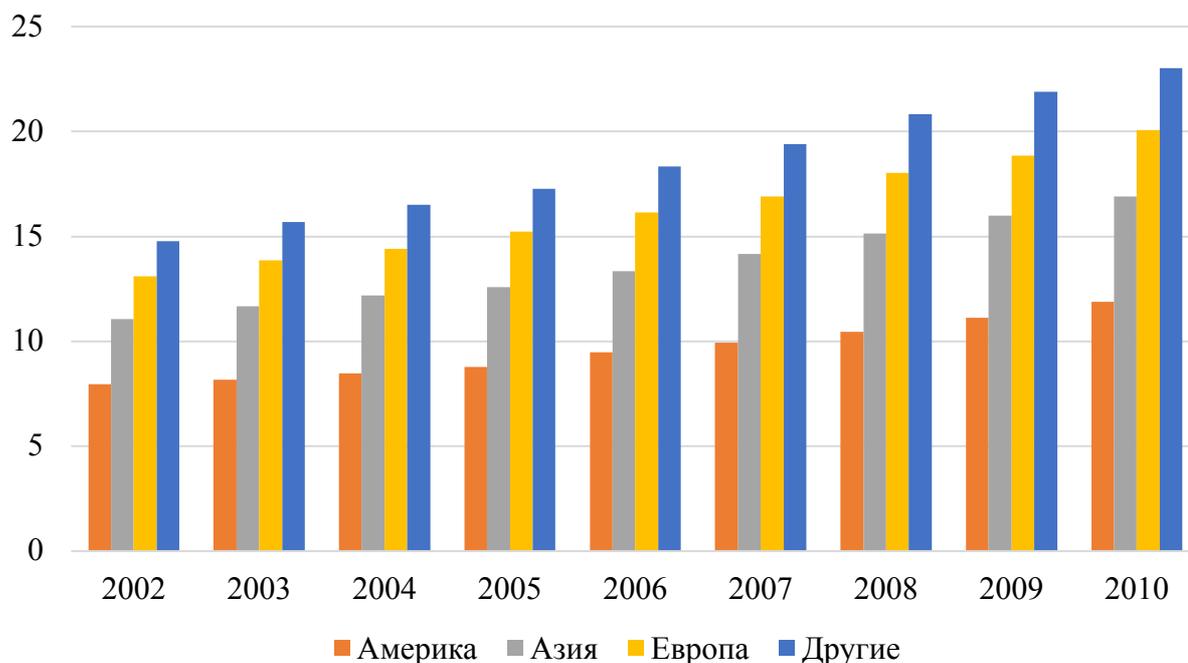


Источник:[14]

Рисунок 11 – Рост ВВП по регионам 2005-2030 гг.

Спрос на алмазное сырье определяется, в первую очередь, рынком ювелирных украшений с бриллиантами. Вследствие чего, будучи предметом роскоши, а не товаром повседневного пользования, прогнозировать динамику спроса на камни возможно через рост благосостояния основных стран-импортеров, в данном случае по номинальному ВВП. Динамика роста ВВП по регионам, с учетом его прогноза до 2030 г., представлена на рисунке 11, средний рост/год равен 3.0 %.

Для более полной информации и анализа спроса, рассмотрим на рисунке 12 потребление алмазов по регионам:



Источник: [14]

Рисунок 12 – Географическая структура потребления алмазов по регионам 2002-2010 гг.

Можно сделать вывод, что основным потребителем алмазов является Америка, в частности США. Кроме США, к главным импортёрам можно отнести Бельгию, Израиль, Индию, Китай, Японию.

1.3 Конъюнктура мирового рынка алмазов

В широком смысле конъюнктура означает совокупность факторов и условий, определяющих развитие мирового хозяйства, экономическое положение какой-либо страны, развитие какой-либо отрасли, рынка. В более узком смысле конъюнктура означает стечение обстоятельств или событий, способных влиять на исход какого-либо мероприятия [32].

По Н.Д. Кондратьеву, конъюнктурные исследования опираются на динамическую теорию, которая «изучает экономические явления в процессе их изменения во времени». Он писал «под экономической конъюнктурой каждого данного момента времени мы понимаем направление и степень изменения

совокупности элементов хозяйственной жизни по сравнению с предшествующим моментом».

Рассмотрим характерные черты конъюнктуры:

1. непостоянство, изменчивость и частые колебания;
2. исключительная противоречивость. Это находит свое отражение в том, что различные показатели конъюнктуры в одно и то же время свидетельствуют о наличии противоположных тенденций – подъема и спада;
3. неравномерность, которая особенно хорошо видна, когда совпадает направление динамики развития различных показателей, но не совпадают темпы;
4. конъюнктура представляет единство противоположностей, складывающихся в процессе воспроизводства общественного капитала, что особенно видно в процессе анализа международных товарных рынков [32].

Изучение конъюнктуры товарного рынка необходимо начинать с изучения показателей, позволяющих количественно оценить происходящие на рынке изменения и определить тенденции в развитии конъюнктуры. Все показатели, используемые при анализе конъюнктуры рынка можно систематизировать по следующим группам:

1. Показатели производства, включающие информацию о структуре и динамике производства конкретных видов продукции, об основных товаропроизводителях, о появлении новых товаров и совершенствовании существующих.

В эту группу показателей входят:

- a. Валовой внутренний продукт
- b. Индекс физического объема промышленной продукции.
- c. Индекс цен производителей.
- d. Расходы на капитальное строительство.
- e. Уровень безработицы.
2. Показатели внутреннего товарооборота:
 - a. Розничный товарооборот.

- b. Личные доходы и потребительские расходы.
- c. Строительство жилья.
- d. Продажа нового жилья.

3. Показатели международной торговли, определяющие структуру экспортно-импортных операций, объем и географическое распределение экспорта и импорта, изменения в товарной номенклатуре, а также удельный вес отдельных стран – основных участников рынка – в международной торговле:

- a. Экспорт товаров.
- b. Импорт товаров.
- c. Внешнеторговый оборот.

4. Ценовые показатели, являющиеся неотъемлемой частью анализа конъюнктуры любого рынка, несомненно играют важную роль на мировом рынке алмазов, при этом большое значение играет анализ динамики оптовых и розничных цен. Включают в себя:

- a. Средние цены по товарным группам.
- b. Индекс потребительских цен.
- c. Индекс – дефлятор ВВП [32].

Рассмотрим методы прогнозирования конъюнктуры рынка. Все методы прогнозирования можно подразделить на интуитивные (экспертные) и формализованные.

Интуитивные методы базируются на интуитивно – логическом мышлении человека в сочетании с оценками события. Интуитивные методы применяются в основном в следующих случаях:

1. объект не поддается математическому описанию, формализации.
2. отсутствует достаточная статистическая информация, которая позволяет сделать выводы.
3. невозможность учесть влияние многих факторов из - за значительной сложности объекта прогнозирования.
4. возникли экстремальные ситуации, когда требуется принятие быстрых решений.

Сущность методов экспертных оценок заключается в том, что в основу прогноза закладывается мнение специалиста (эксперта) или коллектива специалистов, основанное на профессиональном, научном и практическом опыте.

Все интуитивные (экспертные) оценки могут быть подразделены на индивидуальные и коллективные. Среди индивидуальных экспертных оценок наиболее широкое распространение получили методы аналитический, интервью, написания сценария.

Аналитический метод предусматривает проведение экспертом необходимых, на его взгляд, разработок по анализу и прогнозированию объекта. Он может иметь доступ к необходимой информации, справочной литературе, результатам различных исследований. Свои выводы он оформляет в виде докладной записки.

Метод интервью предполагает частную беседу организатора он прогнозной деятельности с экспертом по схеме «вопрос – ответ», в процессе которой он с заранее разработанной программой ставит перед экспертом вопросы по перспективному развитию прогнозируемого объекта. Успех такой оценки в значительной степени зависит от способности эксперта экспромтом давать заключение по самым разным вопросам.

Метод написания сценария. Под сценарием понимают описание возможной последовательности событий, которые связывают настоящее и будущее. Цель сценария – определить стратегическое развитие события. Написание сценария для объекта проводится по заранее разработанным прогнозным материалам. Для объективного прогноза необходимо иметь несколько сценариев развития события, в частности: оптимистический – развитие системы в наиболее благоприятной ситуации, пессимистический – развитие системы в наименее благоприятной ситуации, средний (рабочий) – развитие системы с учетом противодействия отрицательным факторам, поведение которых наиболее вероятно.

При коллективных экспертных оценках используются методы «мозговой

атаки», метод «635», метод комиссий («круглого стола»). Метод «мозговой атаки» (коллективной генерации идеи) предусматривает использование творческого потенциала специалистов при обсуждении во время «мозговой атаки» проблемной ситуации. В ходе ее участниками генерируются идеи, а затем осуществляется их деструктурирование (разрушение, критика) с выдвижением контр идей и выработкой согласованной точки зрения.

Метод «635» – одна из разновидностей «мозговой атаки». Цифры 6,3,5 означают 6 участников, каждый из которых должен записать 3 идеи в течение 5 минут. Лист ходит по кругу. Таким образом, за полчаса каждый запишет в свой актив 18 идей, а вместе – 108. Структура идей четко определена. Этот метод широко используется в зарубежных странах (особенно в Японии) для отбора из множества идей наиболее оригинальных и прогрессивных.

Метод комиссий – один из методов экспертных оценок, основанный на работе специальных комиссий. Группы экспертов за «круглым столом» обсуждают ту или иную проблему с целью согласования точек зрения и выработки единого мнения. Недостаток этого метода заключается в том, что группа экспертов в своих суждениях руководствуется в основном логикой компромисса [32].

Вторая группа методов прогнозирования конъюнктуры (формализованные методы):

Метод экстраполяции. Сущность экстраполяции состоит в анализе изменений, сложившихся в прошлом и в настоящем тенденций развития объекта прогноза и в переносе выявленных закономерностей на будущее. Исходной информацией для экстраполяции являются динамические ряды (это множество наблюдений, полученных последовательно во времени).

Методы моделирования. Они базируются на разработке экономико-математических моделей. Основу моделирования составляет прикладная математика и особенно ее разделы: линейное и оптимальное программирование, математическая статистика, нелинейное программирование. Моделирование позволяет учитывать множество факторов,

вскрывать взаимосвязи и выбирать наилучшие варианты и решения. Для реализации экономико-математических моделей применяются экономико-математические методы.

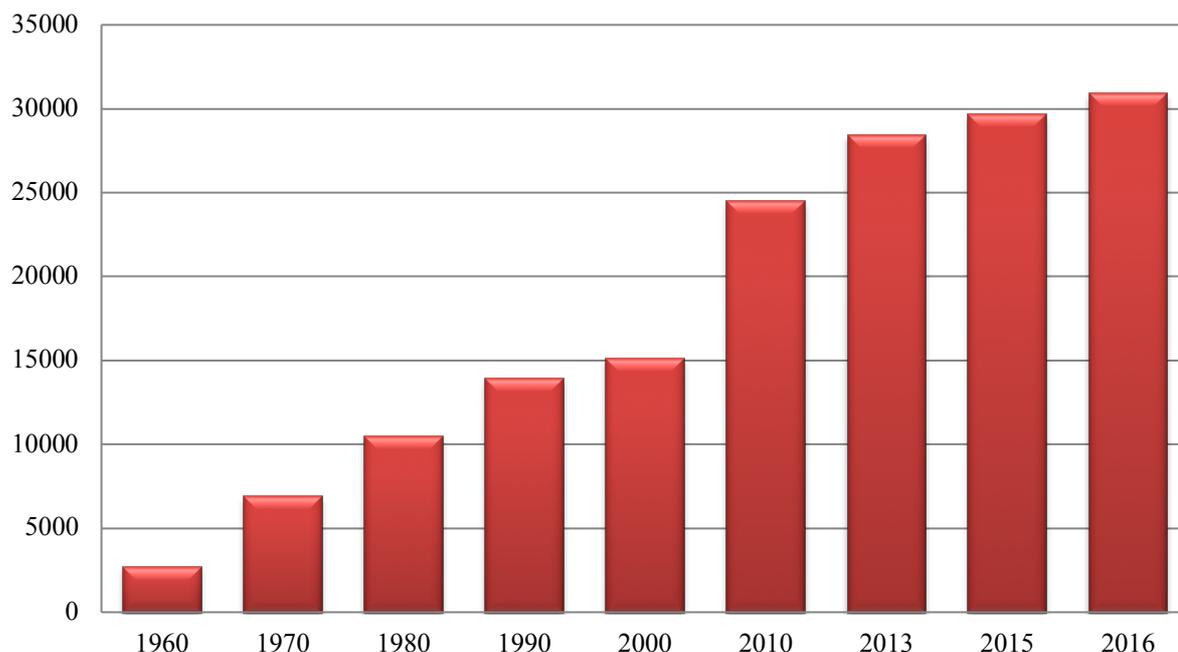
Балансовый метод. Сущность балансового метода заключается в увязке потребностей общества в различных видах продукции, материальных, трудовых ресурсах с возможностями производства продукции и источниками ресурсов [32].

Таким образом, правильность прогноза, осуществляемого любым из рассмотренных методов, зависит, прежде всего, от добротности анализа и от того, насколько глубоко и тщательно проанализированы тенденции и темпы развития в прошлом.

Как было представлено в начале этого параграфа, важнейшим показателем конъюнктуры является цена. Анализ движения товарных цен необходим как для полной характеристики состояния экономики в целом, так и при изучении положения конъюнктуры на мировом алмазном рынке. Отсюда перейдем к рассмотрению ценовой динамики мирового алмазного рынка и факторов влияющих на цены драгоценного сырья.

Конечно, алмазы восприимчивы к кризисам и колебаниям, но практика показывает, что они весьма устойчивы по сравнению с акциями, обязательствами, недвижимостью, будущими контрактами [11].

Как показано на рисунке 13, со временем цена на алмазы имеет тенденцию к росту, при этом прогнозируется все более интенсивный рост цен.



Источник:[14]

Рисунок 13 – Динамика цен алмазов с 1960-2016 гг. за карат в долл. США

В 1960 г. средняя цена на алмазы составляла около 2700 долл. США. С тех пор цена на алмазы выросла более чем в десять раз [14].

Несомненно, главным фактором построения цены является качество сырья, но поскольку все известные глобальные запасы алмазов продолжают добываться и истощаться, в то время как спрос на них растет, ожидается, что разница в спросе и предложении в ближайшие годы будет усиленно расти. К 2050 г. прогнозируется дефицит поставок, это около 278 млн карат алмазов во всем мире. Это, вероятно, приведет к тому, что цена за карат натуральных алмазов будет продолжать расти. Синтетические алмазы (lab-grown diamonds), являются потенциальным решением прогнозируемого дефицита алмазов. В период с 2007 г. по 2013 г. наблюдалось устойчивое производство от 4,38 до 4,42 млрд карат синтетических алмазов. Синтетические алмазы стоят на 30-40% меньше, чем натуральный алмазы, но не каждый потребитель готов отказаться от натуральных алмазов в пользу алмаза, который был создан в лаборатории. Алмазные эксперты называют такие камни «бездушными» [43].

Одним из трендов алмазной индустрии является планомерное сокращение

темпов их добычи. По данным компаний McKinsey & Company, уже в текущем году объёмы реализации перестанут расти, а к 2030г. понизятся до 115 млн карат. По прогнозу Bain & Company, увеличение добычи достигнет пика к 2019г. – 150 млн карат, однако за последующие 10 лет уменьшится до 110 млн карат. В то же время спрос на готовую ювелирную продукцию, по прогнозам аналитиков Bank of America и Morgan Stanley, существенно вырастет уже к 2021-2030г., что спровоцирует повышение цен как на готовую продукцию, так и на необработанные драгоценные камни. Присутствует постоянный рост издержек добычи алмазов. Часть действующих месторождений уже освоена, а работа на новых участках требует дополнительных капиталовложений и, как следствие, увеличивает стоимость готовой продукции [43].

Midstream – этап value chain (цепочка создания стоимости), на котором происходит обработка алмазов и реализация уже огранённых камней. Данная стадия требует гораздо меньше капиталовложений, нежели Upstream (этап добычи полезных ископаемых). Сейчас из-за снижения спроса на готовые ювелирные украшения многие организации вынуждены накапливать готовую продукцию. Когда покупательная способность потребителей начнёт расти, существенно повысится и предложение, т.к. скопившиеся запасы будут выведены на рынок. Данные факторы хотя бы на время могут сдержать повышения стоимости ювелирной продукции.

Downstream – это этап, связанный с непосредственной реализацией алмазов в виде ювелирных украшений. Именно на нём определяется конечная стоимость изделий для покупателей. Маржинальность здесь ниже, чем на Upstream, но она находится на удовлетворительном уровне.

Традиционно более высоким спросом пользуются ювелирные изделия с эксклюзивным камнем. В ближайшие годы прогнозируется так называемый структурный сдвиг, так как основными покупателями станут представители поколения миллениалов, потребности которых существенно отличаются от предпочтений их родителей. Стоит еще раз отметить, что, в основном, наибольшим спросом на алмазы пользуются в США, Китае и Индии. У

миллениалов двух последних стран ювелирные украшения с алмазами являются самым популярным подарком, а у американцев замыкают тройку наиболее предпочитаемых презентов. У представителей других поколений США, Китая и Индии алмазы занимают второе место по востребованности среди подарков [43].

Можно сделать вывод, что разрыв между показателями спроса и предложения будет нарастать вплоть до 2030 г. В ближайшее время ценовой тренд в алмазной индустрии изменится. Если в последние несколько лет стоимость драгоценных камней падала, то уже в ближайшее время цена бриллиантов будет усиленно повышаться в среднем до 4% в год. Данная тенденция позволяет рекомендовать капиталовложения в компании, специализирующиеся на добыче, обработке и реализации алмазов.

Таким образом, в результате исследования теоретических аспектов мирового алмазного рынка, можно сделать следующие выводы.

Мировой рынок алмазов занимает весьма значительную нишу в мировой экономической системе. Рынок алмазов – то, что больше всего интересует любителей различных предметов роскоши (не только произведений искусства, предметов старины, одежды от знаменитых дизайнеров, элитной парфюмерии). Спрос на алмазы проявляется после удовлетворения человека в потребностях первой необходимости. Потому и приобретают их, как правило, в странах экономически высокоразвитых. Встречаются месторождения алмазов в самых разных точках земного шара, кстати, чаще всего на территории стран менее развитых. Алмазы добываются более чем в 26 странах мира, поиск новых месторождений постоянно ведется на всех континентах. Основной объем добычи природных алмазов (в «натуральном» выражении) дают всего пять стран: Австралия, Ботсвана, Республика Конго, Россия и ЮАР. Крупнейшими мировыми производителями природных алмазов являются Россия, Ботсвана и Демократическая Республика Конго.

Рассматривая мировой рынок алмазов, важно затронуть понятие и показатели конъюнктуры, а также факторы, влияющие на развитие рынка.

Конъюнктура – это совокупность факторов и условий, определяющих развитие мирового хозяйства, экономическое положение какой-либо страны, развитие какой-либо отрасли, рынка. В более узком смысле конъюнктура означает стечение обстоятельств или событий, способных влиять на исход какого-либо мероприятия. В первой главе были затронуты ценовые показатели, которые играют наиважнейшую роль на мировом алмазном рынке. Проанализировав ценовые показатели, можно сказать, что до 2030 г. ожидается рост спроса на ювелирные изделия в среднем на 3-5% в год при понижении предложения необработанных полезных ископаемых на 1-2%. Сокращение предложения можно объяснить тем, что большинство открытых месторождений освоены или пик их мощности уже миновал, а запасы постепенно снижаются. Предполагается, что спрос на ювелирные украшения будет расти в связи с повышением покупательной способности граждан США, Индии и Китая.

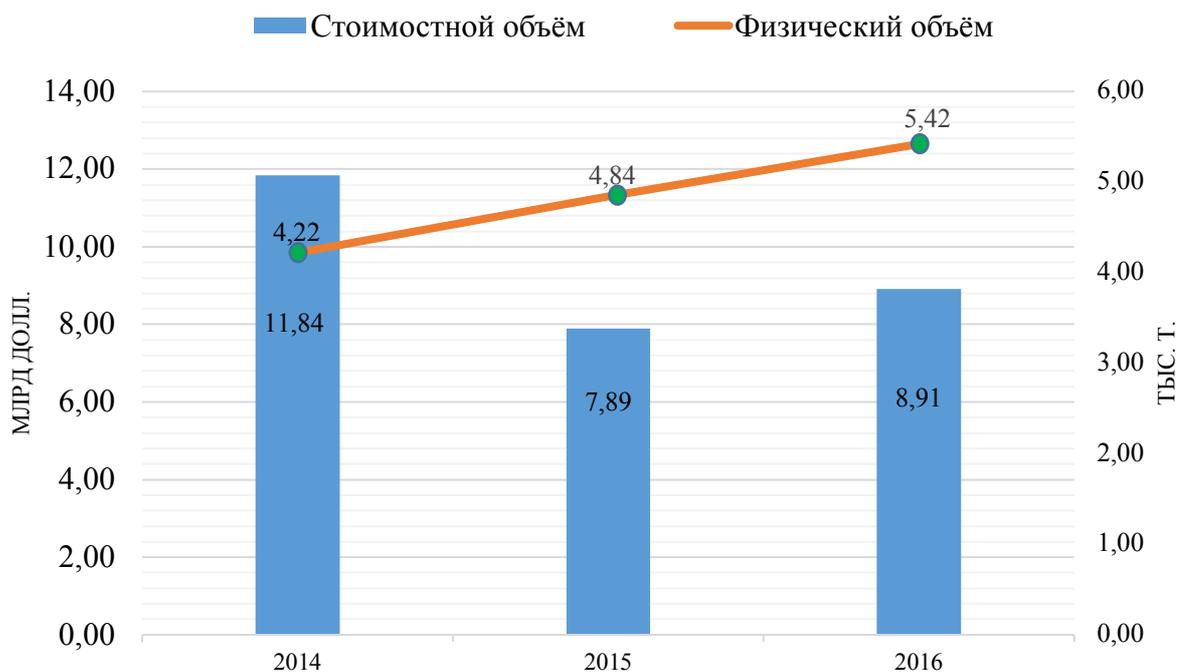
2 АК «АЛРОСА» (ПАО): характеристика, экономический анализ деятельности, проблемы и перспективы развития на мировом рынке алмазов

2.1 Место АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов

Говоря об алмазной индустрии России, возникает вопрос «сколько же сырья вывозится из страны?». Природные богатства нашей страны поистине велики – мы лидируем не только в поставках углеводородов, но и других товаров. Среди них – природные алмазы. Опередив остальных мировых добытчиков-алмазов, Россия вышла на первое место в мире по объемам их добычи.

В планах руководства страны ещё больше увеличить объемы поставок алмазного сырья. Крупнейшая алмазодобывающая компания АК «АЛРОСА» в 2016 г. объявила об открытии Евразийского алмазного центра во г. Владивостоке и рассчитывает к концу 2018 г. удвоить продажи алмазов и бриллиантов в страны Азии до 1 млрд долл. США в год. Кроме того, в марте 2017 г. на Дальнем востоке даже открылся специализированный таможенный пост, который контролирует экспорт и импорт исключительно драгоценных камней и металлов [51].

Несмотря на это, ситуацию в отрасли трудно назвать благоприятной, а дальнейшее наращивание поставок драгоценностей за рубеж может на отрасли отразиться негативно. С каждым годом поставки этих драгоценного сырья за рубеж стремительно растут, несмотря на кризис в экономике. Как видно из рисунка 14, в 2016 г. физический объем экспорта товаров драгоценных камней, металлов и изделий из них, вырос на 12% и составил 5,42 тыс. т. Однако стоимостные объемы экспорта показывают худшую динамику – в 2015 г. произошел спад на 33% до 7,89 млрд долл. США, а рост в 2016 г. был незначительным – экспорт в цене вырос только до 8,91 млрд долл. США.



Источник: [9]

Рисунок 14 – Динамика экспорта драгоценных камней и металлов в 2014-2016 гг. в млрд долл. США, тыс. т.

Это обусловлено тем, что в 2015 г. мировые цены на основные виды драгоценных металлов и камней показали сильный спад. Так, цены на золото сократились почти на треть, а на алмазы – на 15%.

Несмотря на падение цен, девальвация всё же подхлестнула многих экспортеров увеличивать поставки и, прежде всего, это коснулось поставщиков алмазов. Именно на них приходится свыше половины от всего объема экспорта драгоценностей из России. Общая стоимость экспорта алмазов в 2016 г. достигла 4,8 млрд долл. США, увеличившись на 21,2% по сравнению с 2015г.

Тем не менее, увеличиваются лишь поставки необработанных алмазов с более низкой добавленной стоимостью. Доля такой продукции в общем объеме алмазных поставок достигает 90%, при этом за 2016 г. поставки необработанных алмазов выросли на 26% в стоимостном выражении, а обработанных – упали на 5%.

Всего в России перерабатывается лишь около 4% добытых алмазов, всё остальное поступает на переработку за рубеж. В России огранка сегодня

считается одной из самых нерентабельных отраслей. Всю добавленную стоимость съедают издержки и возросшие налоги. Сначала в 2008 г., крупнейшая алмазодобывающая компания страны АК «АЛРОСА» отказалась от льгот по уплате НДС, в результате чего сырье для огранщиков заметно подорожало, а окончательно добила отрасль, отмена ввозной пошлины на импортные драгоценные камни, которая перестала действовать с 1 сентября 2016 г. в рамках российских обязательств перед ВТО. Таким образом, сегодня эта отрасль стала одной из самых зависимых от зарубежных переработчиков.

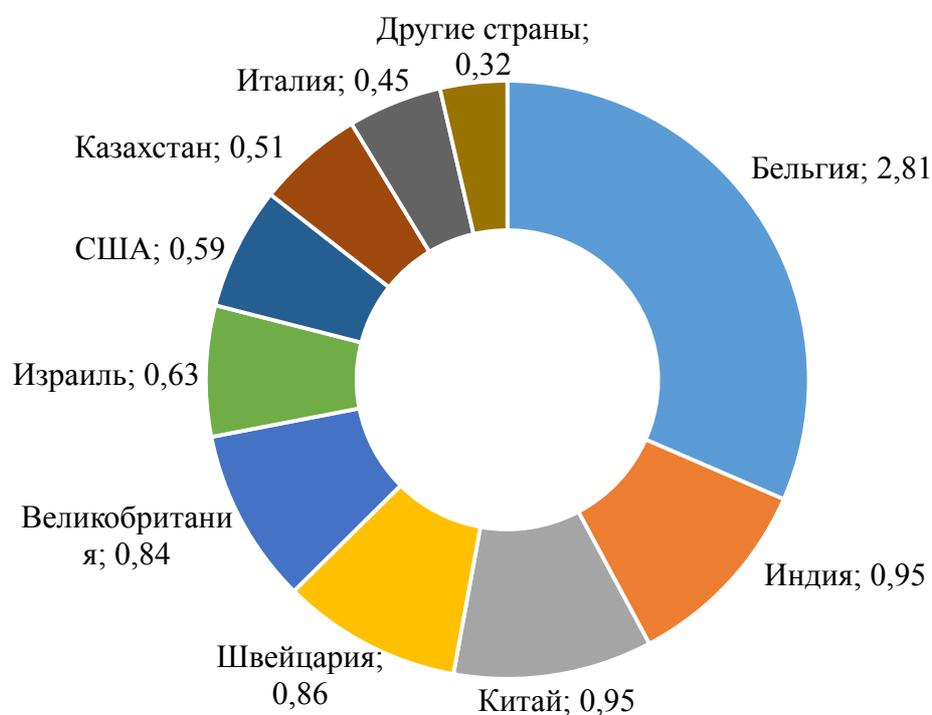


Источник:[9]

Рисунок 15 – Экспорт основных видов драгоценных камней, металлов и продукции из них в 2016 г. в млн долл. США.

Как видно из рисунка 15 – на первом месте по объемам экспорта – алмазы. На втором месте по объемам экспорта – платина. За 2016 г. стоимость поставок составила 2,39 млрд долл. США, увеличившись в 2,5 раза. Другие товары, напротив, показали рекордное снижение. Так, экспорт золота из РФ в 2016 г. снизился на 43% в физическом выражении до 22,4 т. и на 40% в стоимостном – до 907,6 млн долл. США. Эксперты объясняют это ухудшением конъюнктуры на мировом рынке, а также ростом спроса со стороны ювелиров на внутреннем рынке страны. Ещё больше сократился вывоз серебра –

несмотря на то, что его производство в России выросло на 9% до 1 млн т., экспорт упал на 49,5% всего до 498 т. Кроме того, почти в два раза упали поставки ювелирных изделий и украшений.



Источник:[9]

Рисунок 16 – Структура экспорта драгоценных камней и металлов по странам в 2016 г. в млрд долл. США

Как видно на рисунке 16, главным покупателем российских драгоценных камней и металлов стала Бельгия – на неё приходится треть от всей стоимости поставок, из которых почти весь объем (2,5 млрд долл. США) – это необработанные алмазы, которые направляются туда для дальнейшей обработки. Страна считается одним из крупнейших алмазных центров в мире, а Антверпенский центр, в котором находится четыре алмазные биржи, имеет пятивековую историю. Всего в Антверпене сосредоточено более 500 торговцев алмазами, обработчиков и оптовиков, а его объем экспорта оценивается в 3,4 млрд долл. США ежегодно.

На втором месте среди покупателей – Индия. Объем закупок страны оценивается в 0,95 млрд долл. США. В стране располагается Бомбейский

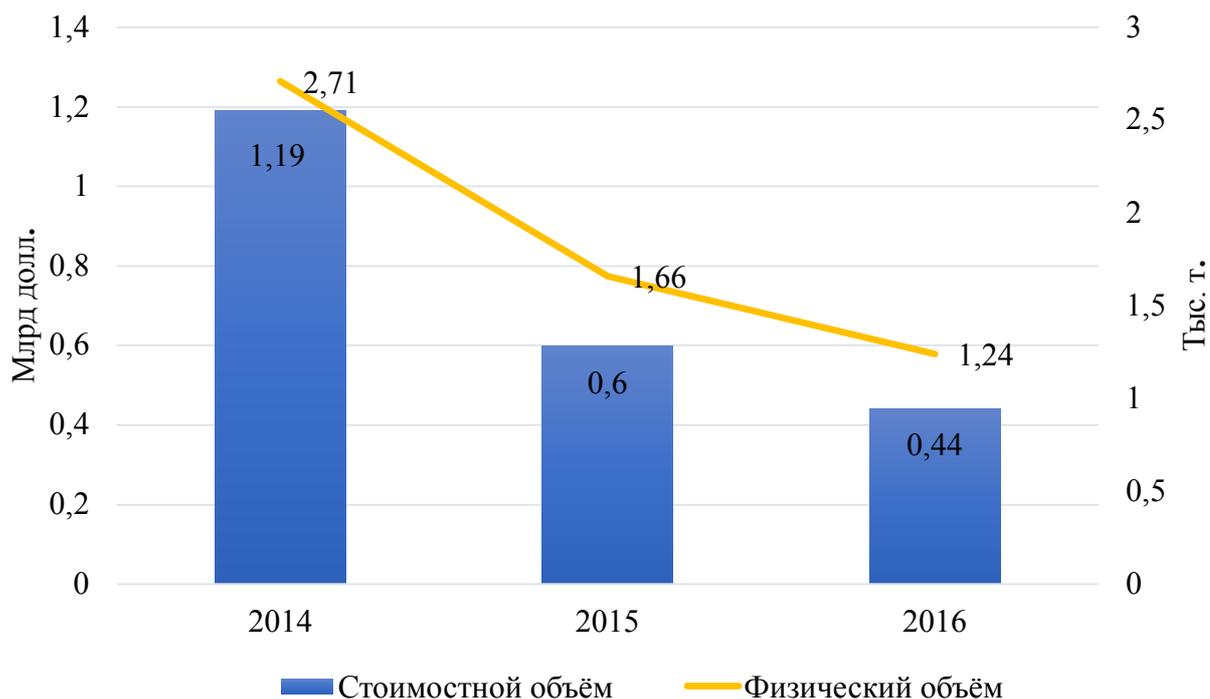
алмазный центр, в котором также производится промышленная обработка, однако помимо алмазов, Индия закупает в России и другую продукцию – она является одним из главных покупателей серебра.

На третьем месте Китай, который закупает в России продукцию на сумму в 0,95 млрд долл. США. Однако в отличие от других стран, он специализируется не на закупках алмазов, а других драгоценных и полудрагоценных камней – топазов, сапфиров и других.

Среди основных покупателей драгоценных металлов стоит отметить США, Великобританию, Израиль, Италию и Швейцарию.

Готовые изделия, созданные российскими ювелирами и мастерами, на мировом рынке, к сожалению, не столь востребованы – чаще всего их закупают страны на бывшем постсоветском пространстве – Армения, Беларусь, Казахстан, Киргизия и Узбекистан.

Импорт драгоценных камней металлов в Россию на протяжении последних лет стремительно сокращался. Как видно из рисунка 17, в 2014 г. импорт составлял 1,19 млрд долл. США и 2,71 тыс. т, а в 2016 г. уже обрушился до 0,44 млрд долл. США и 1,24 тыс. т. иными словами, он сократился более чем в половину.



Источник:[9]

Рисунок 17 – Динамика импорта драгоценных камней и металлов в 2014-2016 гг.

Помимо падения курса рубля, которое сделало дороже закупку товаров за рубежом и переработку сырья – алмазов, золота и серебра, на сокращение импорта повлияло и уменьшение потребительского спроса. Согласно отчету WGC, уже в 2015 г. спрос на ювелирные изделия упал до самого низкого уровня за последние 14 лет, уменьшившись на 39%.

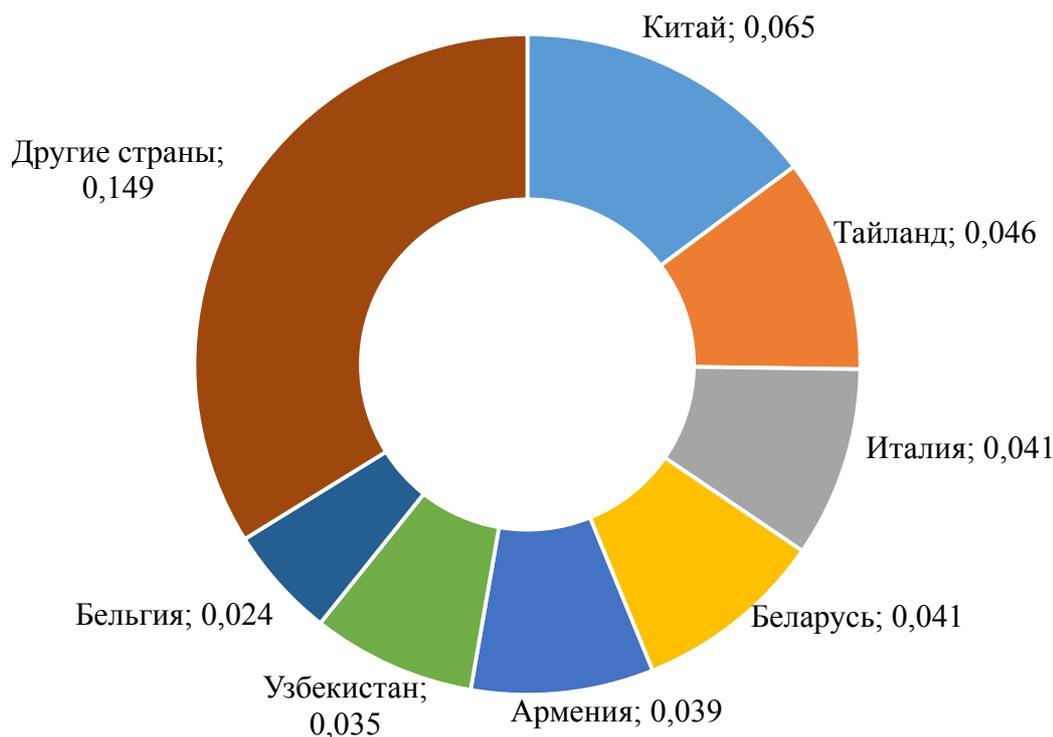
Почти половина от всего объема импортных поставок приходится на ювелирные изделия, что можно увидеть на рисунке 18. По итогам 2016 г. объем их ввоза составил 194,48 млн долл. США, сократившись на 10%. Однако наибольший спад затронул импорт золота – он обрушился на 92% с 193 млн долл. США до 15,55 млн долл. США.



Источник: [9]

Рисунок 18 – Импорт основных видов драгоценных камней, металлов и продукции из них в 2016 г. в млн долл. США.

Как видно на рисунке 19, в структуре импорта по странам главным поставщиком драгоценных металлов и камней выступает Китай – по итогам 2016 г. объем его поставок уменьшился на 25% и составил 0,065 млрд долл. США. Китай поставляет в Россию жемчуг, обработанные драгоценные камни, однако половину всех поставок занимает бижутерия. На втором месте Таиланд (0,046 млрд долл. США). Именно из этой страны в Россию едет большая часть всех драгоценных ювелирных украшений, однако за прошедший год он также уменьшил объемы импорта в Россию на 20%.



Источник:[9]

Рисунок 19 – Структура импорта драгоценных камней и металлов по странам в 2016 г. в млрд долл. США

Италия также входит в тройку крупнейших поставщиков с объемом в 0,041 млрд долл. США. Помимо ювелирных изделий и бижутерии она поставляет в Россию серебро, платину и обработанные алмазы. Другие крупные поставщики – Армения, Беларусь и Узбекистан – у них мы закупаем отходы и лом драгоценных металлов, обработанные алмазы, платину и бижутерию.

Сегодня российский рынок как никогда зависим от импортной ювелирной продукции. Алмазодобывающие компании всё больше ориентируются на экспорт, в то время как переработка в отрасли с каждым годом буквально исчезает, а магазины наполняются импортной продукцией. Отчасти именно поэтому сегодня на рынке наблюдается засилье некачественных изделий и фальсификата при высоком уровне цен.

Вся добыча алмазов в мире сосредоточена в нескольких крупных предприятиях: АК «АЛРОСА» (ПАО), «De Beers», «Rio Tinto», «Dominion Diamond», «Petra Diamonds».

Начнем с «матери» мировой алмазной индустрии, компании «De Beers». Группа компаний «De Beers» входит в число крупнейших компаний по добыче и торговле алмазами. Эта международная корпорация, занимается не только добычей, обработкой и продажей природных алмазов, а также производством синтетических алмазов для промышленных целей. Сформированная в 1888 г. Сесилом Роудсом, на территории нынешней ЮАР, она была единственной компанией с монополией и монополией в индустрии бриллиантов. Даже сейчас они контролируют около 20 % алмазного бизнеса в мировом алмазном производстве [44]. Корпорация проводит добычу открытым способом, занимается крупномасштабной горной промышленностью, прибрежной и глубоководной добычей. «Бриллианты навсегда»: это рекламный лозунг компании, известный и узнаваемый во всем мире. Считается, что маркетинговая компания «De Beers» является самой успешной за все время. Именно благодаря этой рекламной компании, бриллиантовая индустрия стала столь уникальной и прибыльной [44].

Компания «Rio Tinto», была зарегистрирована в 1962г., она является австралийско-британским концерном, третьей по величине в мире транснациональной горно-металлургической компанией. Деятельность компании сосредоточена на поиске, добыче и переработке минеральных ресурсов. В сегменты компании входят железная руда, алюминий, медь и алмазы, энергетика и полезные ископаемые, а также и другие операции. В январе 2006г. «Rio Tinto» объявило о создании совместного предприятия в России с «Норильским Никелем», цель которого – геологические исследования на лицензионных участках месторождений «Норникеля» на территории России, преимущественно в Сибири и на Дальнем Востоке [47].

Корпорация «Dominion Diamond» занимается добычей и сбытом необработанных алмазов, была основана в 1980 г. Она производит, сортирует и

продает необработанные алмазы в Канаде, Бельгии и Индии. Ранее компания была известна как «Harry Winston Diamond Corporation» и сменила название на «Dominion Diamond Corporation» в марте 2013 г. По состоянию на 1 ноября 2017 г. «Dominion Diamond Corporation» работает как дочерняя компания «The Washington Companies» [57].

«Petra Diamonds» – группа по добыче алмазов. Она содержит восемь добывающих шахт в Южной Африке и Танзании и программу разведки в Ботсване. Фокус компании перешел от разведки к производству, став одним из крупнейших независимых производителей алмазов в Африке. В июне 2012 г. «Петра» исторически владеет 5 из наиболее производительных шахт в мире. Эти шахты включают «Cullinan Diamond Mine», шахту, прославившуюся тем, что «вырастила» самый большой в мире алмаз и бриллиант. «Petra Diamonds» была основана Адонисом Пуурулисом в 1997 г. [59].

Рассмотрев основных алмазодобывающих компаний, перейдем к мировому алмазному лидеру АК «АЛРОСА» (ПАО).

АК «АЛРОСА» (ПАО) – уникальная компания по многим параметрам, она создана в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об образовании акционерной компании «Алмазы России-Саха» от 19 февраля 1992 г. Группу образуют материнская компания АК «АЛРОСА» (ПАО) и ее дочерние и зависимые общества. АЛРОСА занимает первое место в мире по объемам добычи алмазов в каратах, её доля в мировой добыче по данным на 2016 г. составляет более 30%. Компания добывает 95% всех алмазов Российской Федерации. Полное фирменное наименование: Акционерная компания «АЛРОСА» (публичное акционерное общество). Сокращенное фирменное наименование: АК «АЛРОСА» (ПАО). Штаб-квартира компании расположена в Российской Федерации, в г. Мирном, Республики Саха (Якутия). Аппарат управления находится в г. Москве [22].

К основным нормативным документам регулирующих деятельность компании относятся Устав организации, Трудовой, Гражданский и Налоговый Кодекс РФ, нормативные акты Правительства РФ и Минприроды России, и

другими документами. Уставный капитал Компании сформирован в соответствии с Уставом, составляет 3 682 483 тыс. р. Или 7 364 965 630 обыкновенных именных бездокументарных акций, каждая из которых имеет номинальную стоимость 50 копеек, привилегированных акций нет [31].

Ключевыми акционерами АК «АЛРОСА» (ПАО) являются органы государственной власти Российской Федерации, владеющие 43,9256 % акций, и Республики Саха (Якутия) – 25,0002 % акций; 8,0003 % акций принадлежат восьми муниципальным образованиям Республики Саха (Якутия); и 23,0739 % акций распределились между прочими юридическими и физическими лицами [22].

АК «АЛРОСА» (ПАО) – это вертикально интегрированная компания, менеджмент которой контролирует все процессы производственной цепочки: от проектирования горных работ, геологоразведки, добычи и обогащения алмазного сырья до сортировки и сбыта продукции. Производственная цепочка состоит из нескольких крупных звеньев (горно-обогажительного, геологоразведочного, торгово-бриллиантового, строительного) и производственной инфраструктуры (научно-проектный, транспортно-снабженческий, специализированный ремонтный и социальный комплексы) [22].

В секторе добычи природных алмазов Группа АЛРОСА стабильно лидирует по объему добываемого сырья, уверенно опережая четыре крупнейшие в мире горнорудные компании. Доля Группы в мировой добыче природного алмазного сырья составляет более 30%. Группа АЛРОСА ведет свою деятельность в тесном взаимодействии с другими участниками мирового алмазно-бриллиантового рынка. Это взаимодействие направлено в первую очередь на поддержание основ безопасности и устойчивости рынка [31].

АК «АЛРОСА» (ПАО) изначально формировалась как вертикально интегрированная компания. В ее состав вошли горно-обогажительные комбинаты, геологические предприятия, научно-исследовательские и проектные институты, а также сбытовые, транспортные и строительные организации. У «АЛРОСА» появились своя авиация и свое речное пароходство,

свой газопровод и своя нефтедобыча, своя система подготовки кадров и свое здравоохранение. В целом акционерное общество объединило предприятия десяти различных отраслей, деятельность которых подчинена главной цели – добывать и сбывать алмазы. В рамках основной деятельности АК «АЛРОСА» создала ряд дочерних акционерных обществ, стала акционером уже существующих коммерческих структур. В настоящее время компания участвует в той или иной форме почти в ста коммерческих структурах. Таким образом, компания выросла из простого горнодобывающего предприятия и преобразовалась в современную промышленно-финансовую диверсифицированную группу предприятий [22].

В приложении А представлена структура акционерного капитала, основные акционеры (участники). Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров (участников). Основными акционерами (участниками) компании по состоянию на 31.12.2016 являлись: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и Министерство имущественных и земельных отношений Республики Саха (Якутия) [22].

Наблюдательный совет Компании осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров (участников). Наблюдательный совет Компании по состоянию на 31.12.2016 состоит из 15 человек. В его состав входят: Министр финансов Российской Федерации, Глава Республики Саха (Якутия), Министр Российской Федерации по развитию Дальнего Востока, Директор департамента финансовой политики Министерства финансов Российской Федерации, главный портфельный менеджер Pacific Investment Management Co (PIMCO) (независимый директор), Министр имущественных и земельных отношений Республики Саха (Якутия), Президент АК «АЛРОСА» (ПАО) и другие участники [31].

Руководство текущей деятельностью компании осуществляется единоличным исполнительным органом компании (президентом) и

коллегиальным исполнительным органом компании (правлением), которые действуют на основании Устава Компании и Положения о Правлении Компании, утвержденных годовым общим собранием акционеров 25.06.2015 г. (протокол № 33) с изменениями, утвержденными годовым общим собранием акционеров 30.06.2016 г. (протокол № 34). По состоянию на 2017 г. Президент Компании – Иванов Сергей Сергеевич [31].

Правление Компании по состоянию на 31.12.2016 г. состоит из 13 человек: председатель правления (президент компании), вице-президенты компании, финансовый директор компании, начальник правового управления компании, помощник министра финансов Российской Федерации, главный инженер компании, директора филиалов и другие члены правления [31].

В соответствии с Уставом, к компетенции единоличного исполнительного органа относятся все вопросы руководства, связанные с текущей деятельностью компании, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета компании [31].

2.2 Финансовое состояние компании АК «АЛРОСА» (ПАО) как фактор повышения конкурентоспособности

Ключевыми приоритетами в области экономической результативности компании являются:

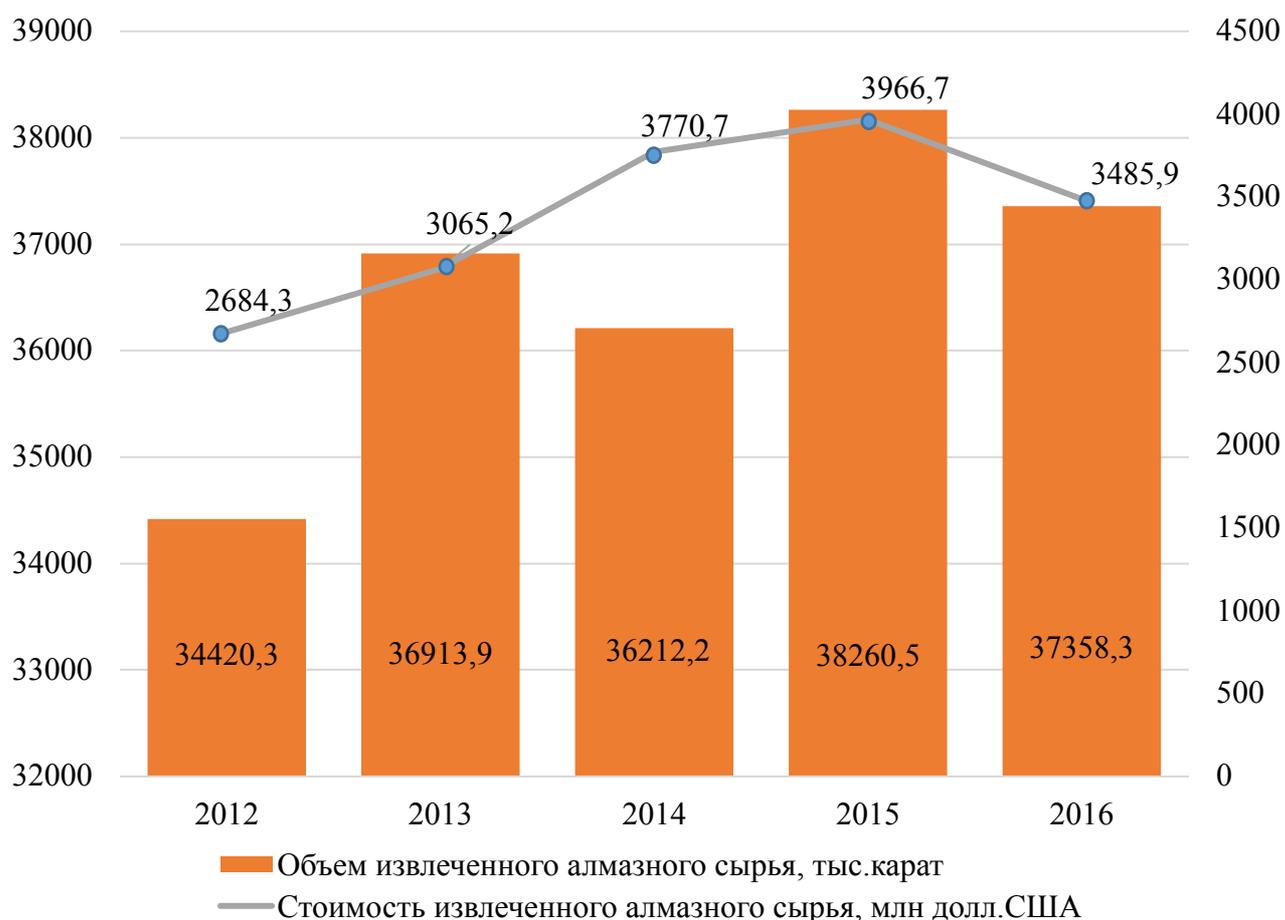
- Обеспечение экономической эффективности и стабильности за счет концентрации на алмазодобыче как основном виде бизнеса компании.
- Увеличение конкурентоспособности бренда среди ведущих игроков мирового алмазно-бриллиантового рынка.
- Повышение капитализации и инвестиционной привлекательности компании.
- Участие в сохранении устойчивости отраслевой, региональной, российской и мировой социально-экономических систем [30].

Таблица 3 – Основные показатели в области экономической результативности в сравнение на 2012-2016 гг.

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016
Суммарный прирост запасов алмазов млн карат	35,8	24,5	25,6	43,6	58,4
Добыча алмазов, тыс. карат	34 420,3	36 913,9	36 212,1	38 260,5	37 358,3
млн долл. США	2 684,4	3 065,2	3 770,7	3 966,7	3 485,9
Реализация алмазной продукции, всего, млн долл. США в том числе:	4 610,7	4 945,4	5 045,0	3 554,4	4 486,1
алмазов	4 450,2	4 794,7	4 900,6	3 437,1	4 375,6
бриллиантов	160,5	150,7	144,4	117,3	110,5
Выручка от продаж	150 880,0	168 505,0	207 159,0	224 524,0	317 090,0
Себестоимость продаж	68 467,0	81 737,0	99 334,0	93 240,0	129 751,0
Доналоговая прибыль	61 828,0	69 100,0	93 857,0	118 498,0	176 418,0
Чистая прибыль	33 634,0	31 837,0	23 469,2	32 192,0	133 471,0

Источник: [30]

Рассмотрим объем извлеченного алмазного сырья в тыс. карат и стоимость извлеченного алмазного сырья в млн долл. США.



Источник: [30]

Рисунок 20 – Объём и стоимость извлеченного алмазного сырья.

Группа АЛРОСА в 2016 г. реализовала природных алмазов и бриллиантов на сумму 4 514,4 млн долл. США, что превысило уровень предыдущего года на 27,0%. С целью увеличения продаж продукции Компании, развития регионального присутствия АК «АЛРОСА» (ПАО) и расширения сотрудничества с действующими и потенциальными клиентами из стран Азиатско-Тихоокеанского региона в 2016 г. во Владивостоке был открыт филиал АК «АЛРОСА» (ПАО). Внедрение новых маркетинговых технологий по формированию репутации открытой и прозрачной Компании в области алмазодобывающего бизнеса, а также развитие взаимовыгодного сотрудничества с долгосрочными клиентами и партнерами позволит в будущем укрепить позиции Группы в качестве надежного поставщика алмазно-бриллиантовой продукции.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности компании осуществляется по итогам деятельности за год, а также по инициативе ревизионной комиссии, решению общего собрания акционеров, Наблюдательного совета или по требованию акционера (акционеров) общества, владеющего в совокупности не менее чем 10% голосующих акций компании [31].

Оценка финансового состояния предприятия. Существенность на уровне финансовой отчетности Группы АК «АЛРОСА» в целом составляет 120 млн долл. США, что составляет 5% от прибыли до налогообложения, [31].

Таблица 4 – Отчет о финансовом положении АК «АЛРОСА» (ПАО) за 2015-2016 гг. в млн долл. США

Активы	2016	2015
Внеоборотные активы		
Гудвил	1 439	1 439
Основные средства	288 874	283 963
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	4 061	6 891
Отложенные налоговые активы	1 967	1 919
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	424	711
Долгосрочная дебиторская задолженность	2 093	3 453
Итого внеоборотные активы	299 858	298 376
Оборотные активы		
Запасы	98 576	94 296
Предоплата по текущему налогу на прибыль	121	6 258
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15 179	15 632
Банковские депозиты	28 570	–
Денежные средства и их эквиваленты	30 410	20 503
<u>Итого оборотные активы</u>	<u>172 856</u>	<u>136 689</u>
Всего активы	472 714	435 065

Источник: [23]

Заклученная в активах экономическая выгода представляет потенциал, который войдет прямо или косвенно в поток денежных средств или денежных эквивалентов организации. Потенциал может быть продуктивным, т.е. составлять часть операционной деятельности организации.

Таблица 5 – Финансовый отчет о прибыли. АК «АЛРОСА» (ПАО) за 2015-2016 гг. в млн. долл. США

	2016	2015
Выручка от продаж	317 090	224 524
Себестоимость продаж	(129 751)	(93 240)
Роялти	(1 209)	(1 209)
Валовая прибыль	186 130	130 075
Общие и административные расходы	(12 436)	(10 243)
Коммерческие расходы	(3 346)	(2 768)
Прочие операционные доходы	3 090	3 101
Прочие операционные расходы	(30 473)	(22 996)
Прибыль от основной деятельности	142 965	97 169
Финансовые доходы / (расходы), нетто	24 124	(58 481)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	2 650	2 628
Прибыль до налогообложения	169 739	41 316
Расходы по налогу на прибыль	(36 268)	(9 124)
Прибыль за год	133 471	32 192

Источник: [23]

Прибыль за 2016г. составила 133 471 млн долл. США, что намного выше по сравнению прошлым годом, где эта цифра составила 32 192 млн долл. США. Такой резкий и весьма высокий скачок обусловлен увеличением спроса, в 2017г. компания продала алмазов на треть больше чем в предыдущем [17].

Сбытовая политика «АЛРОСА» основана на долгосрочных контрактах (66%), продажах на тендерах (15%) и разовых продажах (19%). К началу 2017г. клиентская база компании насчитывает 71 долгосрочный контракт, включая 57 контрактов на поставку алмазов ювелирного качества с фиксированным объемом и ассортиментом. Доля алмазов ювелирного качества составляет 66% в объеме продаж и 97% в выручке компании [17].

Продажи алмазов из запасов за прошлый год составили 2,9 млн карат, тогда как в 2015г. добыча превысила объемы реализации на 8,3 млн карат. Спрос на алмазы в 2016 г. был больше спроса предыдущего года в связи со снижением объемов продаж алмазов крупнейшими алмазодобывающими компаниями во втором полугодии 2015г., поясняется в материалах [17].

АК «АЛРОСА» получает дополнительную выручку от продаж алмазов в связи с отменой экспортной пошлины в размере 6,5% с 1 сентября 2016г.

Уровень цен для иностранных клиентов остался неизменным, в то время как выручка компании увеличилась за счет ранее направляемой в бюджет РФ экспортной пошлины. Цены для российских клиентов увеличились на 6,5%, отмечает алмазодобытчик.

Добыча алмазов компанией за 2016 г. снизилась почти на 2,9% и составила 37,2 млн карат, в том числе в четвертом квартале получено 9,3 млн карат против 8,6 млн за тот же период 2015 г. Компания намерена увеличить добычу до более 41 млн карат к 2019 г., план на 2017 г. – 39,2 млн карат [17].

Таблица 6 – Ключевые показатели экономической результативности АК «АЛРОСА» (ПАО) за 2015-2016 гг.

	2015	2016
Добыча алмазного сырья		
Добыча алмазов, тыс. карат	38 260,5	37 358,3
млн долл. США	3 966,7	3 485,9
Продажи алмазной продукции:		
Реализация алмазной продукции, всего (млн долл. США)	3 554,4	4 486,1
в том числе:		
алмазов	3 437,1	4 375,6
бриллиантов	117,3	110,5
Финансовые показатели, млн р.:		
Выручка от продаж	224 524,0	317 090,0
Себестоимость продаж	93 240,0	129 751,0
Доналоговая прибыль	118 498,0	176 418,0
Чистая прибыль	32 192,0	133 471,0

Источник: [30]

Показатель доналоговой прибыли вырос на 48,9% по сравнению с 2015г. и составил 176,4 млрд р. Основным фактором, повлиявшим на рост показателя, стал рост валовой прибыли. При этом рентабельность по объёму прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа и начисленной амортизации (доналоговой прибыли) увеличилась на 2,8 п. п.: с 52,8% в 2015г. до 55,6% в 2016г. [30].

Основной рост выручки в 2016 г. произошел в алмазном сегменте. Доля выручки от продаж алмазов выросла до 92,7% в 2016 г. по сравнению с 89,6% в 2015 г. [37].

Группа АЛРОСА в 2016 г. реализовала природных алмазов и бриллиантов на сумму 4 514,4 млн долл. США, что превысило уровень предыдущего года на 27,0% [30].

С целью увеличения продаж продукции Компании, развития регионального присутствия АК «АЛРОСА» (ПАО) и расширения сотрудничества с действующими и потенциальными клиентами из стран Азиатско-Тихоокеанского региона в 2016 г. во Владивостоке был открыт филиал АК «АЛРОСА» (ПАО).

Проведем анализ ликвидности финансовой стабильности предприятия. Определим активы и пассивы компании:

Наиболее ликвидные активы составляют сумму денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Быстрореализуемые активы составляют сумму краткосрочной дебиторской задолженности и прочих оборотных активов. Медленно реализуемые активы – это наименее ликвидные активы, они составляют сумму запасов, дебиторской задолженности (платежей по которым ожидают более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Труднореализуемые активы составляют сумму внеоборотных активов дебиторской задолженности (платежей по которым ожидают более чем через 12 месяцев после отчетной даты). Наиболее срочные обязательства составляют кредиторскую задолженность. Краткосрочные пассивы составляют краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные обязательства. Долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей. Постоянные пассивы – это статьи раздела бухгалтерского баланса, капитал и резервы [3]. Представим все расчёты внутри таблицы.

Таблица 7 – Анализ степени ликвидности баланса АК «АЛРОСА» за 2015 -2016 гг.

Актив	Величина показателей (тыс.р)		Пассив	Величина показателей (тыс.р.)	
	2015	2016		2015	2016
Наиболее ликвидные активы	27530021	72551010	Наиболее срочные	13170830	25000832
Быстрореализуемые активы	30175918	25319334	Краткосрочные пассивы	27064435	25432354
Медленнореализуемые активы	89169923	90648082	Долгосрочные пассивы	250621970	205641352
Труднореализуемые активы	481890209	483167301	Постоянные пассивы	307749465	390427883

Источник: составлено автором.

Как правило, баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдены следующие неравенства:

$A1 > = П1$, то наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или перекрывают их;

$A2 > = П2$, то быстрореализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

$A3 > = П3$, то медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или перекрывают их;

$A4 < = П4$, то постоянные пассивы равны труднореализуемым активам или перекрывают их [3].

Таблица 8 – Проверка соблюдения условий ликвидности баланса АК «АЛРОСА» (ПАО) за 2016 г.

Условия ликвидности	Фактическое состояние ликвидности АК «АЛРОСА»
$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \leq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \geq П4$

Источник: составлено автором.

Первое и последнее неравенство в нашем случае полностью соблюдены, однако второе и третье неравенство в данном конкретном случае не верно, что

свидетельствует о нарушении условий ликвидности. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств [3].

При сравнении первой и второй группы активов с первыми двумя группами пассивов можно определить текущую ликвидность:

$$ТЛ = (A1+A2) - (П1+П2)$$

$$ТЛ = (72551010+25319334) - (25000832+25432354) = 47437158 \text{ тыс.р.}$$

Полученное значение текущей ликвидности является положительным и АЛРОСА считается платежеспособным на ближайшее время.

Имея полученные данные, также возможно рассчитать перспективную ликвидность – это вероятность платежеспособности на основе сравнений будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = 90648082 - 205641352 = -114993270 \text{ тыс.р.}$$

Рассчитанное значение перспективной ликвидности является отрицательным и этот факт говорит о том, что исследуемая организация утратит свою платежеспособность в будущем [3].

Общий долг по состоянию на 31 декабря 2016 г. снизился на 36,2% по сравнению с 2015 г. и составил 142,3 млрд р. Долговой портфель Компании в долларах США снизился на 23,4% по сравнению с концом 2015 г., в основном за счет погашения банковского кредита, привлеченного у АО «Альфа-Банк» (350 млн долл. США), а также за счет досрочного погашения банковского кредита АО «ЮниКредит Банк» (370 млн долл. США). В течение 2016 г. положительный эффект от переоценки долговой части портфеля в результате изменения курса рубля составил около 35,2 млрд р. [17].

Таблица 9 – Анализ консолидированного долгового портфеля АК «АЛРОСА» (ПАО)

Наименование	2015	2016
Долгосрочная часть, млн р.	197 467	141 669
Краткосрочная часть, млн р.	25 692	666
Общий долг, млн р.	223 159	142 335
Долгосрочная часть, %	88%	100%
Общий долг, млн долл. США	3 062	2 347
Чистый долг, млн р.	202 656	111 925
Общий долг/доналоговая прибыль, раз	1,9	0,8
Чистый долг/доналоговая прибыль, раз	1,7	0,6

Источник: [23]

В феврале 2017 г. Компания досрочно погасила банковские кредиты в размере 600 млн долл. США, привлеченные у Банка ВТБ (ПАО), за счет собственных денежных средств, в результате чего размер задолженности по кредитам и займам снизился до 1,7 млрд долл. США [23].

2.3 Проблемы и перспективы развития АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов

АК «АЛРОСА» – уникальная компания по многим параметрам, так как задумывалась она в новой, рыночной, ипостаси еще до начала массовой приватизации в России и создавалась указом президента РФ. При этом учитывалось, что существовавшая тогда структура управления не позволяла наладить нормальные рыночные отношения с зарубежными партнерами. АК «АЛРОСА» изначально создавалась с учетом опыта, и в некоторых направлениях – по образу и подобию ведущих мировых компаний, в основном «De Beers».

АК «АЛРОСА» имеет обширную и хорошо развитую индустриальную инфраструктуру, которая включает в себя несколько кластеров после основной деятельности. У компании есть собственный исследовательский и проектный институт «Якутнипроалмаз». Исследования тесно связаны с задачами

производительности, приоритетной областью является поддержание сырьевой базы и обеспечение эффективной добычи алмазов. «Якутнипроалмаз» отвечает за разработку трех ключевых областей: научные исследования, проектирование, а также технико-экономические обоснования. Институт также выступает в качестве генерального проектировщика, инкубатора и координатора проектов [22].

Работа автоматизированных систем управления процессами, изготовление систем управления и поддержка локальных и компьютерных сетей в АЛРОСА входит в компетенцию специализированного предприятия «Алмазавтоматика». Кроме того, он разрабатывает, развертывает и поддерживает работу ИТ и телекоммуникационных средств и оборудования. «Алмазавтоматика» управляет установками и пусковыми установками оборудования на всех северных объектах компании, основными задачами которых являются автоматизация производственных процессов на заводах, шахтах и подземных шахтах [22].

Учитывая удаленность региона добычи алмазов и его суровые климатические условия, компания, помимо своей основной деятельности, осуществляет масштабные жилищные программы и вносит свой вклад в развитие промышленных и инфраструктурных проектов в регионе. Отдел капитального строительства выступает в качестве подрядчика по новым капитальным проектам и реконструкции существующих объектов АЛРОСА в Западной Якутии, охватывающих значительную часть Республики Саха (Якутия) и других регионов. Строительно-монтажные работы выполняются конструкторскими и установочными группами Мирный и Айхал. Специализированная горно-строительная группа «Мирный» осуществляет строительство наших подземных шахт, а специализированная группа «Алмазтехмонтаж» отвечает за установку и запуск на промышленных предприятиях [22].

Большинство объектов АЛРОСА расположены в отдаленных районах от основных транспортных маршрутов. Поэтому большинство товаров и

оборудований необходимых для производства и работы отправляются водным транспортом во время навигационного сезона [27].

Поставки производятся транспортно-логистическим комплексом, представленным отделом материально-технического снабжения и его подразделениями, т. е. отделом производства «Алмаздортранс» и отделом автомобильных дорог «Мирный».

Производственное подразделение «Алмаздортранс» включает в себя Ленские автотранспортные предприятия 1 и 2, Ленский речной порт со складами и входными терминалами и авторемонтные мастерские. Флоты этих подразделений эксплуатируют современные грузовики Volvo и Man и обеспечивают безопасные и бесперебойные поставки товаров и материалов на предприятия компании.

Авторемонтные мастерские выполняют капитальный ремонт и техническое обслуживание автомобилей, а также производят широкий ассортимент запасных частей и нестандартного оборудования для нужд объектов АЛРОСА, а также обслуживают станции технического обслуживания Volvo и Toyota [22].

Есть три ключевые, постоянные проблемы, стоящие перед алмазной промышленностью, и индустрия пытается сделать все, чтобы превратить эти вызовы в возможности [43].

Одной из наиболее актуальных проблем является замедление спроса на ювелирные изделия с бриллиантами. По мере усиления конкуренции со стороны других предметов роскоши, производители алмазов увеличивают свои инвестиции в продвижение алмазной «огласки». Производители, скорее всего, в 2017 г. будут инвестировать в маркетинг суммы в размере 150 млн долл., что на 50% больше, чем в последние годы, в дополнение к собственным маркетинговым расходам розничных торговцев. Кроме того, отрасль обновляет свой подход к маркетингу для удовлетворения растущего спроса.

Второй проблемой является растущий риск того, что искусственно выращенные алмазы будут незаконно проникать в цепочку поставок

природного алмаза или законно захватывать долю рынка природных алмазов. Участники отрасли продолжают свою деятельность по защите цепочки поставок от каких-либо искусственно-выращенных алмазов. Их работа сосредотачивается на обнаружении, раскрытии и дифференциации – или на «трех D» (detection, disclosure, differentiation).

Третьей проблемой является финансовая устойчивость сегмента промежуточной цепочки создания стоимости. Самые эффективные игроки владеют надежными предприятиями, но сегмент в целом по-прежнему нуждается в устранении постоянных ограничений. Главными из них являются обеспечение доступа к финансированию и постоянное совершенствование бизнес-моделей для поддержания рентабельности на фоне нестабильности цен [43].

Уникальные свойства алмаза делают его максимально эффективным и технологически высококонкурентным сырьем в качестве абразивного, режущего и полирующего компонента, алмазного инструмента (диски, пилы, режущие пластины для металлообработки и т.д.), специальных алмазных изделий (медицинский инструмент и пр.) или готового продукта (микронные и субмикронные алмазные порошки) [43].

Из всего мирового объема добываемых алмазов из кимберлитовых трок и россыпных месторождений – добыча в мире в последние три года стабилизировалась на уровне 130-132 млн карат (после заметного снижения, начиная с 2009 г. С 160-170 млн карат). Из них к алмазам технического назначения относится около 40-50%, то есть 52-65 млн карат [40].

При этом мировой лидер по алмазодобычи АК» АЛРОСА» (ПАО) добывает ежегодно 36млн карат, что составляет 97% от общероссийской добычи алмазов и примерно 2/3 от мирового объема. Из этого количества алмазы ювелирного качества составляют 23,54 млн карат (65% по объему и 95% по стоимости), а алмазы технического качества – 12,67 млн карат. Выручка от продажи технических алмазов, объемы их реализации и курс доллара и цен на них, продолжают расти [40].

АК «АЛРОСА» ожидает, что в 2018 г. объем добычи алмазного сырья снизится примерно на 7%, а российский горнодобывающий бизнес продаст запасы для поддержания предложения. Компания прогнозирует выпуск 36,6 млн карат на 2018г., по сравнению с 39,3 млн карат, которые были готовы к производству в 2017г. [47].

Перспективы на 2017г. были стабильными в разных сегментах цепочки создания стоимости. Доходы производителей алмазов незначительно снизились в первом полугодии, что отражает возврат к нормальным условиям торговли. Розничные продажи дают положительные результаты на ключевых рынках США, Китая и Индии. Цены на алмазы выросли, а на бриллианты упали, снова оказав давление на компании занимающимися резкой и шлифовкой. Будущее состояние промежуточного сегмента будет зависеть от взаимодействия цен на алмазы и бриллианты, а также от способности сегмента постоянно улучшать работу. На этом фронте компании среднего уровня сосредотачиваются главным образом на сокращении срока выхода на рынок и улучшении процесса обработки камней [43].

Успешная реализация новых инвестиционных проектов, выполнение мероприятий по инновационному развитию и технической модернизации действующих алмазодобывающих объектов – расширение Нюрбинского и Айхальского ГОКов, ввод в эксплуатацию алмазодобывающего предприятия Верхне-Мунского кимберлитового поля и другие – позволят АК «АЛРОСА» с 2019-2020 г. Добывать не менее 40-41 млн карат в год. Это означает потенциальное предложение компанией алмазов технического качества в ближайшие годы в объеме 14-15 млн карат в год [47].

С учетом прогнозируемого прироста мировой алмазодобычи в целом на 20-21 млн карат (по оценке Bain до 153 млн карат через 7-8 лет [47]), в том числе за счет АК «АЛРОСА», предложение природных технических алмазов на глобальном рынке составит к тому времени 74 млн карат.

Перспективы производства в течение следующих пяти-семи лет частично будут «обусловлены отсутствием объемов шахты «Мир». Это месторождение

принесло 3,2 млн карат в 2016 г., или около 8,5% от общего объема производства компании. В 2018 г. АК «АЛРОСА» примет решение о восстановлении или закрытии шахты «Мир» после того, как в августе 2017 г. произошла авария наводнения; решение о постоянном закрытии шахты будет наиболее благоприятным для поддержания глобальной динамики спроса / предложения. Если будет принято решение о закрытии шахты, потеря производства на шахте «Мир» может быть компенсирована новым объединенным запасом от Renard и Liqubong (две из трех шахт, которые начали производство в 2017 г.).

Тем не менее, компания увеличит добычу на шахте «Удачный» с 1,6 млн карат в 2017 г. до 3,9 млн карат в 2018 г., а объем производства в подразделении «Севералмаз» вырастет с 2,4 млн до 3,3 млн карат. Кроме того, компания планирует поддержать свои продажи в 2018г. алмазами из своих накопленных запасов. Она также ожидает улучшенную комбинацию продаж, что означает более высокую среднюю цену для драгоценных камней высокого качества, по сравнению с 2017 г. Корпорация будет еще более снижать затраты за счет своих неосновных газовых активов, которые, будут продаваться в первом квартале 2018 г. [47].

В результате исследования проведенного во второй главе, можно сделать вывод, что АК «АЛРОСА» (ПАО) занимается разведкой, добычей, переработкой, сбытом и продажей алмазов, ее доля на мировом рынке алмазов составляет более 30%.

Была подсчитана текущая ликвидность АК «АЛРОСА»: 47 437 158 тыс. р. Полученное значение текущей ликвидности является положительным и АЛРОСА считается платежеспособным на ближайшее время. Имея полученные данные, была также рассчитана перспективная ликвидность – это вероятность платежеспособности на основе сравнений будущих поступлений и платежей, она составляет -114 993 270 тыс. р. Рассчитанное значение перспективной ликвидности является отрицательным и этот факт говорит о том, что на данный

момент исследуемая организация имеет возможность утратить свою платежеспособность в будущем [3].

Рассматривая проблемы и перспективы алмазного рынка и АК «АЛРОСА», можно сделать вывод, что алмазная отрасль сталкивается с тремя постоянными проблемами: замедление долгосрочного спроса на алмазы, дальнейшее развитие сегмента искусственно выращенных алмазов и недостаточная финансовая устойчивость. Разрыв между показателями спроса и предложения будет нарастать вплоть до 2030 г. Итак, в ближайшее время ценовой тренд в алмазной индустрии изменится. Данная тенденция позволяет рекомендовать капиталовложения в компании, специализирующиеся на добыче, обработке и реализации алмазов. Следовательно, ближайшие несколько лет станут определяющими для этой отрасли, а АК «АЛРОСА», в качестве основного игрока, превратится в ключевого бенефициара разворота цикла цен на алмазы.

Заключение

В результате исследования, проведенного в Выпускной Квалификационной Работе, можно сделать следующие выводы. Мировой рынок алмазов занимает весьма значительную нишу в мировой экономической системе. Он представлен добычей и торговлей необработанными алмазами. Основной объем добычи природных алмазов (в «натуральном» выражении) дают всего пять стран: Австралия, Ботсвана, Республика Конго, Россия и ЮАР. Крупнейшими мировыми производителями природных алмазов являются Россия, Демократическая Республика Конго (ДРК) и Ботсвана, суммарно обеспечивающие свыше 60% мировой добычи алмазов.

Мировой алмазный рынок состоит из компаний, специализирующихся на добыче алмазов, из фирм-посредников, фирм-обработчиков алмазов, производящих бриллианты. Спецификой и особенностью мирового алмазного рынка являются сбытовая политика компаний и способ презентации алмазного сырья, в виде боксов и лотов. На настоящий момент все алмазное сырье продается путем электронных торгов в режиме он-лайн.

Структура спроса на мировом рынке алмазов представлена, рынком ювелирных украшений с бриллиантами. Вследствие чего, будучи предметом роскоши, а не товаром повседневного пользования, было спрогнозирована динамика спроса на камни через рост благосостояния основных стран-импортеров. По регионам потребителями являются страны Азиатско-Тихоокеанского региона, Северная Америка и Европа.

Главным фактором предложения на мировом рынке алмазов является количество и качество сырья, но поскольку все известные глобальные запасы алмазов продолжают добываться и истощаться, в то время как спрос на них растет, ожидается, что предложение на рынке в ближайшие годы будет усиленно снижаться, и как следствие спрос на камни расти.

Были выявлены три главные проблемы стоящие перед мировым алмазным рынком. Первая проблема касается замедление спроса на ювелирные

изделия с бриллиантами. Традиционно более высоким спросом пользуются ювелирные изделия с эксклюзивным камнем, в ближайшие годы прогнозируется так называемый структурный сдвиг, так как основными покупателями станут представители поколения миллениумов, потребности которых существенно отличаются от предпочтений их родителей. Следовательно, по мере усиления конкуренции со стороны других предметов роскоши, производители алмазов увеличивают свои инвестиции в рекламные кампании, которые будут уместны для целевого потребителя. Растущий риск того, что искусственно выращенные алмазы будут проникать в цепочку поставок природного алмаза или захватывать долю рынка природных алмазов можно назвать второй проблемой. Третья проблема касается того, что сегмент в целом по-прежнему нуждается в устранении постоянных ограничений, таких как обеспечение доступа к финансированию и постоянное совершенствование бизнес-моделей для поддержания рентабельности на фоне нестабильности цен.

Важное значение на мировом рынке алмазов имеет российская алмазодобывающая компания АК «АЛРОСА» (ПАО). Из всего мирового объема добываемых алмазов из кимберлитовых трубок и россыпных месторождений – добыча в мире в последние три года стабилизировалась на уровне 130-132 млн карат (после заметного снижения, начиная с 2009 г. с 160-170 млн карат). Из них к алмазам технического назначения относится около 40-50%, то есть 52-65 млн карат [43]. При этом мировой лидер по алмазодобычи АК «АЛРОСА» (ПАО) добывает ежегодно 36 млн карат, что составляет 97% от общероссийской добычи алмазов и примерно 2/3 от мирового объема.

В секторе добычи природных алмазов Группа АЛРОСА стабильно лидирует по объему добываемого сырья, уверенно опережая четыре крупнейшие в мире горнорудные компании. Доля Группы в мировой добыче природного алмазного сырья составляет более 30%. Как было уже сказано, по мере уменьшения предложения, спрос на алмазное сырье будет интенсивно расти, данная тенденция позволяет рекомендовать капиталовложения в компании, специализирующиеся на добыче, обработке и реализации алмазов.

Следовательно, ближайшие несколько лет станут определяющими для этой отрасли, а АК «АЛРОСА» (ПАО), в качестве основного игрока, превратится в ключевого бенефициара разворота цикла цен на алмазы.

Список использованных источников

1. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / Е. Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=415188,%20%20ISBN%20978-5-394-02129-9>.
2. Мировой рынок алмазов тренирует выдержку. Интерфакс. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/54511>
3. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента : учебник / И.Т. Балабанов. – М.: Изд-во Финансы и статистика, 2011. – 528 с.
4. Баранов, И. Н. Экономика общественного сектора: учебное пособие / И.Н. Баранов, А.П. Заостровцев. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 234 с.
5. Бардовский, В. П. Экономика: учебник / В.П. Бардовский, А.В. Рудакова, Е.М. Самородова. – М.: Изд-во Форум. Инфра-М, 2011. – 672 с.
6. Басовский, Л.Е. Экономическая теория: учебник / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 224 с.
7. Борисов, Е. А. Экономическая теория [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.litres.ru/evgeniy-filippovich-borisov/ekonomika-7-e-izd-per-i-dop-uchebnik-i-praktikum-11816238/>
8. Бутакова, М. М. Экономическое прогнозирование: методы и приемы практических расчетов: учебное пособие / М.М. Бутакова. – М.: Кнорус, 2008. – 312 с.
9. Быркова, Е. Торговля драгоценностями – сколько золота и алмазов вывозится из России [Электронный ресурс] / Е. Быркова. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://провэд.пф/article/41095-topgovlya-dpagotsennostyami---skolyko-zolota-i-almazov-vyvozitsya-iz-rossii.html>
10. Вермуш, Г.А. Алмазы в мировой истории и истории об алмазах / Г.А. Вермуш. – М.: Международные отношения, 2005. – 194 с.

11. Вечерина, О.П. Мировая добыча алмазов. Цифры, факты, события / О.П. Вечерина, В.А. Левченко, А.М. Никулин, Л.Ф. Толпежников. – М.: Восточная литература, 2000. – 254 с.
12. Владимиров, Б.М. Мировой рынок ювелирных камней. Мировой рынок и индустрия алмазов: Учебное пособие / Б.М. Владимиров, Р.М. Лобацкая, Н.В. Воронцова, В.М. Усачева. – Иркутск: Изд-во ИрГТУ, 2006. – 152 с.
13. Волнин, В. А. Коэффициентный анализ состояния ликвидности предприятия / В. А. Волнин // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – № 4. – С. 20-23
14. Галиева, Э.З. Влияние различных факторов на развитие рынка алмазов / Э.З. Галиева // Статья при ГУУ «Мировая Экономика». – 2017. – № 4. С. 3-4.
15. Галицкая, С. В. Деньги. Кредит. Финансы: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Экзамен, 2004. – 480 с.
16. Галицкая, С. В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2008. – 152 с.
17. Годовые и социальные отчеты компании АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/инвесторам-и-акционерам/годовые-и-социальные-отчеты/>
18. Гусейнов, Р.М. Экономическая теория : учебник / Р.М. Гусейнов, В.А. Семенихина. – М.: Омега-Л, 2011. – 440 с.
19. Елисеевой, И.И. Эконометрика: Учебник / И.И. Елисеевой. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 344 с.
20. Еремин, В. Н. Маркетинг: основы и маркетинг информации: учебник / В.Н. Еремин. – М.: КНОРУС, 2006. – Т. 656. – С. 6-15.
21. Клочков, В.В. Экономика: учебное пособие для вузов / В.В. Клочков. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 684 с.

22. Ключевые факты о компании АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/производство/ключевые-факты-о-компании/>
23. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, за 2016 г., и аудиторское заключение [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – Режим доступа: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2017/03/ALROSA-IFRS-2016_RUS.pdf
24. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки / М.Н. Крейнина. – М.: ИКЦ «ДИС», 2011. – 224 с.
25. Левинский, А. Не счесть алмазов там, где их не надо. / Аналитический деловой еженедельник «Smart money». 2006. – №25. С. 25-27.
26. Мировая алмазодобыча [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/алмазы-и-рынок/мировой-алмазный-рынок/>
27. Николаев, М. В. Формирование эффективной стратегии алмазно-бриллиантового комплекса России в рыночных условиях : дис. канд. экон. наук : 08.00.05 / М.В. Николаев. – Москва, 2000. – 23.
28. Организационная структура компании АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/o-нас/структура/>
29. Организация предпринимательской деятельности [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24755>
30. Основные показатели экономической результативности АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/sr2016/performance.html>
31. Официальные документы: годовые отчеты АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/documents/годовые-отчеты/>
32. Попова, Т.Н., Ценообразование на мировом товарном рынке с использованием информационных технологий. Учебно - методическое пособие / Т.Н. Попова, Г.Ф. Павленко. – Издат-во LAMBERT, 2017г.

33. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент: учебник / У.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: ЮРТАЙ, 2011. – 251 с.
34. Романова, Т.Г. Финансовый анализ. Схемы и таблицы: учебное пособие / Т.Г. Романова, Т.В. Романова., А.Г. Белоусова. – М.: «Экзамен», 2012. – 63 с.
35. Тихомиров, Н.П. Эконометрика: Учебник / 2е изд., стереотип / Н.П. Тихомиров, Е.Ю. Дорохина. – М.: «Экзамен», 2007. – 149 с.
36. Устав и иные внутренние документы компании АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/инвесторам-и-акционерам/раскрытие-информации/>
37. Финансовые и операционные результаты компании АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/инвесторам-и-акционерам/результаты-деятельности/>
38. Финансовый анализ и менеджмент. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://finance-place.ru/finansovjyanaliz/finansovayaustoychivost/ponyatie/ocenka/likvidnost.html>
39. Фридман, А.А. Алмазы и бриллианты как товары. Мировое производство бриллиантов. М.: ЦЭМИ АН, 1999. – 284 с.
40. Штырова, В.А. Мировая добыча алмазов: цифры, факты, события. / В. А Штырова. – М.: Издательская фирма «Восточная литература» РАН, 2000. – 170 с.
41. Экономическая теория: учебное пособие / под ред. А.Г. Грязновой и В.М. Соколинского. – 2е издание, переработанное и дополненное – М.: Кнорус, 2005. – 67-75 с.
42. ALROSA sells large diamonds for USD 14.8 million at the auction in Vladivostok [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mining.com/web/alrosa-sells-large-diamonds-usd-14-8-million-auction-vladivostok/>

43. Bain report The Global Diamond Industry 2017: The Enduring Story in a Changing World [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.bain.com/publications/articles/global-diamond-industry-report-2017.aspx#>
44. Bone, A. Conflict diamonds: the De Beers Group and the Kimberley Process [Электронный ресурс]. Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/10220460609556806>
45. Diamond Producers Association: Overview of ALROSA [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.diamondproducers.com/about-dpa/members/alrosa>
46. Hart, M. Diamond: The history of a cold-blooded love affair [Электронные ресурсы]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.theguardian.com/books/2002/feb/02/historybooks.highereducation>
47. Jamasmie, C. Alrosa to acquire one of the world's largest diamond polishing firms [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mining.com/russias-alrosa-acquire-one-worlds-largest-diamond-polishing-firms/>
48. Jaworski, B. Market-driven versus driving markets // Journal of the academy of marketing science / B. Jaworski, A.K. Kohli, A. Sahay. – 2000. – Т. 28. – №. 1. – P. 45-54.
49. Kanfer, S. The last empire: De Beers, diamonds, and the world // Macmillan / S. Kanfer. – 1995. Т. 12. – №. 4. – P. 88-94.
50. Mostovicz, E. I. The diamond industry as a virtual organization: past success and challenging future // Strategic Change / E. I. Mostovicz, N. K. Kakabadse, A. P. Kakabadse. – 2007. – Т. 16. – №. 8. – P. 371-384.
51. Nikolaev, M. V., Grigoryeva E. E. Features of the Diamond Cluster Project Implementation in the Vladivostok Free Port Zone // Indian Journal of Science and Technology / M. V. Nikolaev, E. E. Grigoryeva. – 2016. – Т. 9. – №. 12.

52. Pototskaya, T.I. Russia in Intermediary operations on the world diamond market. International scientific conference [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: http://www.air.ue.katowice.pl/pdf/2018a/12_Pototskaya.pdf
53. Rapaport News: Alrosa Rough Production to Fall in 2018. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.diamonds.net/News/NewsItem.aspx?ArticleID=59696&ArticleTitle=Alrosa+Rough+Production+to+Fall+in+2018>
54. Reuters: Russia's Alrosa says diamonds sales at \$559.5 mln in March [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mining.com/web/russias-alrosa-says-diamonds-sales-559-5-mln-march/>
55. Reuters: Russian diamond company Alrosa posts 28% profit fall [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mining.com/web/russian-diamond-company-alrosa-posts-28-profit-fall/>
56. Reuters. Alrosa mining news: Russian diamond producer Alrosa says H1 sales to exceed initial expectations [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mining.com/web/russian-diamond-producer-alrosa-says-h1-sales-exceed-initial-expectations/>
57. Rymarquis, L. A. et al. Diamonds in the rough: mRNA-like non-coding RNAs // Trends in plant science. – 2008. – Т. 13. – №. 7. – P. 329-334.
58. Saunders, L. Rich and rare are the gems they war: Holding De Beers accountable for trading conflict diamonds // Fordham Int'l LJ. – 2000. – Т. 24. – P. 402.
59. Shevelyova, I. The world diamond market: logic of the organization and functioning // Economics and Management. – 2006. – Т. 2. – P. 79-85.
60. Spar, D. L. Markets: Continuity and change in the international diamond market // Journal of Economic Perspectives. – 2006. – Т. 20. – №. 3. – P. 195-208.
61. Sustainability report 2012: ALROSA [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.sr2012.alrosa.ru/eng/about-the-company/key-operating-units.html>

62. Worthy Living: Diamond Market trends for 2018 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.worthy.com/blog/diamond-spotlight/diamond-market-trends/>

63. Yakovleva, N. P. Natural resource use in the Russian North: a case study of diamond mining in the Republic of Sakha // Environmental Management and Health / N. P. Yakovleva, T. Alabaster, P. G. Petrova. – 2000. – Т. 11. – №. 4. – P. 318-336.

Приложение А

Таблица А. 1 – Структура акционерного капитала компании

Наименование	Количество акций	Доля в УК
Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом	2 432 321 953,3437	33,0256
Министерство имущественных и земельных отношений Республики Саха (Якутия)	1 841 259 772	25,0002
Администрация муниципального образования «Вилуйский улус (район)»	73 696 645	1,0006
Администрация муниципального образования «Мирнинский район»	73 669 640	1,0003
Администрация муниципального образования «Анабарский национальный (долгано-эвенкийский) улус»	73 642 635	0,9999
Администрация муниципального образования «Верхневилуйский улус (район)»	73 642 635	0,9999
Администрация муниципального образования «Нюрбинский район»	73 642 635	0,9999
Администрация муниципального образования «Ленский район»	73 642 635	0,9999
Администрация муниципального образования «Оленекский эвенкийский национальный район»	73 642 635	0,9999
Администрация муниципального образования «Сунтарский улус (район)»	73 642 635	0,9999
Акции, права собственности на которые учитываются номинальными держателями	2 377 354 039	32,2792
Прочие юридические лица	333 010	0,0047
Физические лица	121 842 291,6563	1,6543
Совместные владельцы	2 632 469	0,0357
Всего:	7 364 965 630	100,0000

Источник: [21]

Приложение Б

Таблица Б. 1 – Показатели созданной и распределённой экономической стоимости, млн р.

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016
СОЗДАННАЯ ПРЯМАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ					
ДОХОДЫ					
Выручка от продаж*	150 880	168 505	207 159	224 524	317 090
Прочие операционные доходы*	3 087	4 018	4 117	3 101	3 090
Поступления от продажи основных средств**	423	189	1 147	304	1 231
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций**	979	965	670	1 664	4 591
Полученные проценты**	292	234	969	3 616	3 526
РАСПРЕДЕЛЕННАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ					
ОПЕРАЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ					
Роялти	1 209	1 209	1 209	1 209	1 209
Себестоимость продаж, в том числе:	68 467	81 737	99 334	93 240	129 751
заработная плата и прочие выплаты персоналу	28 451	32 764	34 279	40 253	43 686
оплата приобретаемых материалов (топливо и энергия, материалы, услуги, транспорт)	25 127	25 790	30 867	37 574	38 014
налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	8 621	10 509	14 697	23 323	22 188
Общие и административные расходы, в том числе:	8 509	9 913	10 270	10 243	12 436
заработная плата и прочие выплаты персоналу	5 732	5 621	5 673	5 918	6 654
Коммерческие расходы, в том числе:	2 018	2 378	2 298	2 768	3 346
заработная плата и прочие выплаты персоналу	1 242	1 323	1 375	1 502	1 834
Прочие операционные расходы, в том числе:	24 725	20 415	23 789	22 996	30 473
налоги (кроме налога на прибыль, НДПИ и платежей в социальные фонды)	3 858	4 145	3 754	4 299	5 718
ВЫПЛАТЫ ПОСТАВЩИКАМ СРЕДСТВ					
Дивиденды уплаченные	7 979	9 009	11 487	12 789	17 578
Проценты уплаченные	7 742	9 444	9 228	12 083	11 368
ВЫПЛАТЫ ГОСУДАРСТВУ					
Налог на прибыль и прочие налоговые обязательства*	10 517	9 664	9 035	9 124	36 268
ИНВЕСТИЦИИ В СООБЩЕСТВА					
Социальные расходы***	9 249	4 609	5 707	5 410	6 485

Источник: [21]



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра мировой экономики

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки

Делег Айсуу Аясовну
(Фамилия Имя Отчество)
специальность (направление) - 38.03.01 «Экономика»,
профиль «Мировая экономика (российско-американская программа)»

г. гр.Б 1401 ам _____

Руководитель ВКР _____ к.э.н., доцент, Попова Татьяна Николаевна

_____ (ученая степень, ученое звание, И.О. Фамилия)

Тема: АК «АЛРОСА»(ПАО) на мировом рынке алмазов

Дата защиты ВКР « ____ » _____ 2018 г.

Всесторонняя интернационализация хозяйственной жизни, распространяющаяся практически на все страны мира, обусловила возникновение и формирование качественно нового явления – глобализации социально – экономического развития. Происходят кардинальные изменения в производстве, которое во все большей степени ориентируется не на национальный, а на мировой рынок. Внешняя торговля в современных условиях становится необходимым условием процесса производства. Ориентация на единую мировую цену как критерий эффективности отдельного производства, отрасли, всего национального хозяйства сближает производственные процессы отдельных стран по технико – экономическим показателям. Таким образом, мировой рынок воздействует на

внутрихозяйственные пропорции и условия функционирования отдельных компаний в разных странах.

Компания «АЛРОСА» в 2017 г. Вышла на рекордный уровень алмазодобычи. Такой объем (40 млн карат алмазов) был в последний раз зафиксирован в 1990г. В связи с этим тема выпускной квалификационной работы «АК «АЛРОСА»(ПАО) на мировом рынке алмазов « является актуальной.

Выпускная квалификационная работа выполнена в соответствии с заданием научного руководителя.

К достоинствам данной работы можно отнести глубокое исследование теоретических аспектов мирового алмазного рынка первой главе выпускной квалификационной работы, а также исследование особенностей функционирования мирового рынка алмазов, тенденций его развития и проблем и перспектив развития АК «АЛРОСА» (ПАО) на мировом рынке алмазов.

Бакалавр показала хорошую общетеоретическую подготовку.

Следует отметить старательность при написании выпускной квалификационной работы, достаточную работоспособность автора, умение делать правильные выводы.

Процент заимствования составляет 23 %, т.е соответствует норме.

В целом работа отвечает всем требованиям, предъявляемым к выпускным квалификационным работам, а автор Делег Айсуу Аясовна заслуживает присвоения квалификации бакалавр.

Заключение: заслуживает оценки «отлично» с учетом успешной защиты и присвоения квалификации бакалавр.

Руководитель ВКР к.э.н., доцент
(ученая степень, ученое звание)


(подпись)

Т.Н. Попова
(И.О. Фамилия)

« 9 » июня 2018 г.